



SITUATION AU 05/10/2012	
Actif net	30 227 756,70
Valeur liquidative au 05/10/2012	100,73
Valeur liquidative d'origine (24/08/2012)	100
Taux de rendement actuariel brut moyen pondéré *	7,46%

PERFORMANCES	Mois en cours	3 mois	YTD	Depuis création (24/08/2012)
Part A	0,64%	-	-	0,73%

PERFORMANCES MENSUELLES	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	2012
Part A	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,09%	0,64%	-	-	0,73%

ETAT DU PORTEFEUILLE

au 05/10/2012

Nombre de Lignes 60

Exposition aux Marchés :

Obligations OCDE	Non Investment Grade	44,92%
Obligations OCDE	Investment Grade	2,55%
Obligations Emergentes	Non Investment Grade	37,96%
Obligations Emergentes	Investment Grade	1,41%
Obligations Convertibles	Non Investment Grade	4,32%
Liquidités		8,84%

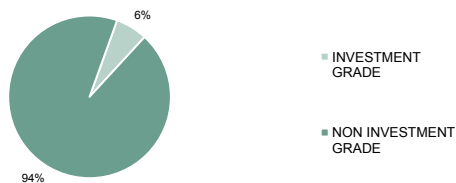
Statistiques *

Duration	5,40
Sensibilité	5,03

10 Principales Positions *

LLOYDS 6.5% MAR 2020	4,04%
EILEME 2 AB 11.75% JAN 2020	3,58%
AMD 7.75% AUG 2020	3,46%
FIAT FIN & TRADE 7.375% JUL 2018	3,25%
LEVI STRAUSS 7.625% MAY 2020	3,22%
AGROKOR 9.125% FEB 2020	3,19%
OBRASCON 7.625% MAR 2020	3,12%
FMG 8.25% NOV 2019	2,97%
NRG ENERGY 8.25% SEP 2020	2,93%
FIRST DATA 8.875% AUG 2020	2,93%

Répartition par Notation *



OBJECTIF DE GESTION

CLASSIFICATION :

Obligations et autres titres de créance internationaux.

DUREE DU PLACEMENT RECOMMANDEE :

jusqu'au 30 septembre 2020, l'échéance du fonds.

INDICATEUR DE REFERENCE :

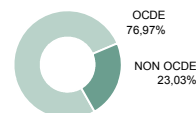
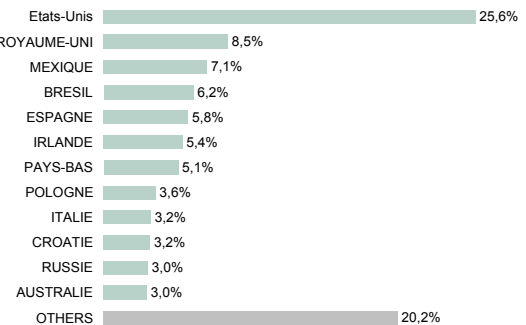
La gestion du Fonds n'est liée à aucun indice de référence. La politique de gestion est essentiellement fondée sur la sélection d'obligations en fonction de leur taux de rendement et de leur échéance. A titre purement indicatif, la performance du fonds pourra être comparée a posteriori à celle d'une OAT d'échéance 25 octobre 2020.

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT:

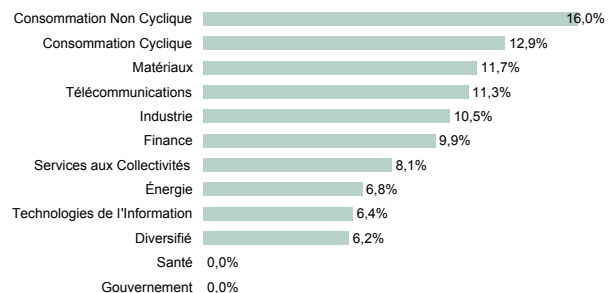
La stratégie mise en oeuvre vise à constituer un portefeuille diversifié sur différents marchés obligataires. La politique de gestion est essentiellement fondée sur une sélection initiale d'obligations qui offrent à maturité le profil rendement/risque le plus attrayant sur les marchés de crédit Investment Grade et High Yield de tous pays, y compris émergents. Ces titres ont pour vocation à être portés jusqu'à leur maturité. □

au 05/10/2012

Répartition Géographique *



Répartition Sectorielle *



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	FCP de droit français
Descriptif	Fonds à échéance
Date d'agrément	07/08/2012
Commercialisation	du 05/09/2012 au 20/09/2013
Zone Géographique	Monde
Devise	EUR
Risque de change	Couvert
Affectation des revenus	Capitalisation

* En phase de constitution, ces données sont calculées uniquement sur le portefeuille investi en titres vifs

CONTACTS

EQUIPES DE GESTION

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France)

Brinda Kirpalani ; Jean Edouard Reymond ; Raphael di Marzio

INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document est une publication marketing : il reflète l'opinion de l'Union Bancaire Privée, UBP SA ou d'une entité du Groupe UBP (ci-après l'«UBP») à la date de sa émission. Il n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé dans une juridiction où une telle distribution, publication ou utilisation serait interdite, et il ne s'adresse pas aux personnes ou aux entités auxquelles il serait illégal d'adresser un tel document. Le présent document a été produit sur la base des meilleurs efforts possibles ; il est fourni uniquement à titre d'information et ne saurait constituer une offre ou une recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque titre, sauf mention contraire. Les opinions exprimées ne prennent pas en considération la situation, les objectifs ou les besoins spécifiques du client. Il appartient à chaque client de se forger sa propre opinion à l'égard de tout titre ou instrument financier mentionné dans ce document. Il est conseillé au client de vérifier, avant d'effectuer une quelconque transaction, si elle est adaptée à sa situation personnelle, et d'analyser les risques spécifiques encourus, notamment sur le plan financier, réglementaire et fiscal, en recourant le cas échéant à des conseillers professionnels. Les informations et les analyses contenues dans le présent document sont basées sur des sources considérées comme fiables. Toutefois, l'UBP ne garantit ni l'exactitude, ni l'exhaustivité des informations et analyses, et n'assume aucune responsabilité quant aux pertes ou dommages susceptibles de résulter de leur utilisation. Toutes les informations et les appréciations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées n'offrent aucune garantie quant aux résultats actuels ou futurs. Ce document n'a pas été produit par le département d'analyse financière de l'UBP et ne peut donc être considéré comme de la recherche financière. Les investissements mentionnés dans le présent document peuvent comporter des risques qu'il est difficile de quantifier et d'intégrer dans l'évaluation des investissements. Sur demande, l'UBP se tient à la disposition des clients pour leur fournir des informations plus détaillées sur les risques associés à des placements spécifiques. Le présent document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation pour la souscription d'actions dans les compartiments dans les juridictions où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait juridiquement interdit de faire une telle offre ou proposition. Le présent document ne saurait remplacer le prospectus et les autres documents juridiques, qui peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds. Toute souscription non fondée sur le dernier prospectus ou les derniers rapports annuels ou semi-annuels du fonds ne saurait être acceptée. Le présent document est confidentiel et destiné uniquement à la personne à laquelle il a été remis. Il ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), ou transmis à toute autre personne, sans l'autorisation écrite préalable de l'UBP.