



UNION BANCAIRE PRIVÉE

**Rapport semestriel comprenant les états financiers non révisés  
au 30 juin 2019**

**UBAM**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 35 412

---

Aucune souscription ne peut être reçue sur base de ces états financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus d'émission courant respectivement des Key Investor Information Documents (KIIDs), accompagné du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

---

**Sommaire**

Organisation.....	5
Etat consolidé du patrimoine .....	10
Etat consolidé des opérations et des autres variations de l'actif net .....	11
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME.....	12
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME .....	19
UBAM - CORPORATE EURO BOND .....	26
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND.....	35
UBAM - DYNAMIC EURO BOND.....	46
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND .....	54
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND .....	65
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND.....	74
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND.....	79
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION.....	88
UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES .....	96
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND .....	101
UBAM - EURO BOND.....	109
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND .....	115
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN.....	121
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION .....	126
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME.....	137
UBAM - HYBRID BOND .....	143
UBAM - US DOLLAR BOND .....	150
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION .....	157
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION.....	163
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND.....	168
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND.....	174
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND.....	179
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND.....	185
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY.....	190
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY .....	197
UBAM - AJO US EQUITY VALUE.....	204
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY .....	212
UBAM - ASIA EQUITY (fusionné)* .....	218
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY** .....	220
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY.....	227
UBAM - EURO EQUITY INCOME .....	232
UBAM - EUROPE EQUITY .....	238
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+.....	245

**Sommaire (suite)**

<b>UBAM - EUROPE EQUITY FLEX.....</b>	<b>252</b>
<b>UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY .....</b>	<b>257</b>
<b>UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY** .....</b>	<b>265</b>
<b>UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH** .....</b>	<b>273</b>
<b>UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY .....</b>	<b>281</b>
<b>UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE .....</b>	<b>289</b>
<b>UBAM - SWISS EQUITY.....</b>	<b>297</b>
<b>UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY .....</b>	<b>304</b>
<b>UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY .....</b>	<b>311</b>
<b>UBAM - TURKISH EQUITY (fusionné)* .....</b>	<b>315</b>
<b>UBAM - US EQUITY GROWTH** .....</b>	<b>318</b>
<b>UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30 .....</b>	<b>323</b>
<b>UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50 .....</b>	<b>328</b>
<b>UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70 .....</b>	<b>334</b>
<b>UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE .....</b>	<b>339</b>
<b>UBAM - ASYMMETRY 50 EUR (fusionné)* .....</b>	<b>344</b>
<b>UBAM - ASYMMETRY 50 USD (fusionné)* .....</b>	<b>346</b>
<b>UBAM - REAL RETURN.....</b>	<b>348</b>
<b>UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX .....</b>	<b>353</b>
<b>UBAM - GLOBAL CARRY.....</b>	<b>357</b>
<b>UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED** .....</b>	<b>362</b>
<b>Notes aux états financiers - Etats des instruments dérivés .....</b>	<b>367</b>
<b>Autres Notes aux états financiers .....</b>	<b>405</b>
<b>Informations supplémentaires .....</b>	<b>430</b>

\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13

\*\* Se référer s'il vous plaît aux Notes 13 et 19

## Organisation

### SIÈGE SOCIAL

287-289 route d'Arlon  
L-1150 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

### CONSEIL D'ADMINISTRATION

Monsieur André GIGON

Administrateur Indépendant  
Chêne-Bougeries, Suisse  
Président du Conseil d'Administration

Monsieur Pierre BERGER

Membre de la Direction  
Union Bancaire Privée, UBP SA  
Genève, Suisse  
Administrateur

Monsieur Daniel VAN HOVE

Administrateur-Délégué  
Orionis Management S.A.  
Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg  
Administrateur

Monsieur Christian ASSEL

Membre de la Direction  
UBP Asset Management (Europe) S.A.  
Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg  
Administrateur

Madame Sandrine HARMEL

Adjoint à la Direction  
Union Bancaire Privée (Europe) S.A.  
Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg  
Administratrice

### SOCIETE DE GESTION

UBP Asset Management (Europe) S.A.  
287-289 route d'Arlon  
L-1150 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

**Organisation (suite)**

**CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE DE GESTION**

Monsieur Laurent NICOLAÏ DE GORHEZ	Membre de la Direction Générale Union Bancaire Privée, UBP SA 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1 Suisse Président du Conseil d'Administration
Monsieur André GIGON	Administrateur Indépendant 48, chemin de Grange-Canal CH - 1224 Chêne-Bougeries Suisse Membre de la Direction
Monsieur Christian ASSEL	Membre de la Direction UBP Asset Management (Europe) S.A. 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
Madame Isabelle ASSERAY	Membre de la Direction UBP Asset Management (Europe) S.A. 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
Monsieur Nicolas FALLER	Directeur Général Exécutif Union Bancaire Privée, UBP SA 96-98, rue du Rhône, CH - 1211 Genève 1 Suisse Membre de la Direction
Monsieur Dominique LEPREVOTS	Membre de la Direction Générale Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS 116, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris France Membre de la Direction
Monsieur Nicolas DELRUE	Membre de la Direction Générale Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS 116, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris France Membre de la Direction

# UBAM

## Organisation (suite)

### MEMBRES DIRIGEANTS DE LA SOCIETE DE GESTION

Monsieur Christian ASSEL	Membre de la Direction UBP Asset Management (Europe) S.A. 287-289 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
Madame Isabelle ASSERAY	Membre de la Direction UBP Asset Management (Europe) S.A. 287-289 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
Monsieur Pierre BERGER	Membre de la Direction Union Bancaire Privée, UBP SA 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1 Suisse
Monsieur Dominique LEPREVOTS	Membre de la Direction Générale Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS 116, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris France
Monsieur Audry DECAE	Adjoint à la Direction UBP Asset Management (Europe) S.A. 287-289 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg (depuis le 11 Avril 2019)

<b>Compartiment</b>	<b>Gestion déléguée à :</b>
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS Paris, France
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	Adams Funds Advisers LLC Baltimore, Etats-Unis
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	AJO LP Philadelphia, Etats-Unis
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY	UBP Investments Co, Ltd, Tokyo
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY*	UBP Asset Management Asia Limited Hong Kong
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	DJE Kapital AG Pullach, Allemagne
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE UBAM - SNAM JAPAN EQUITY SUSTAINABLE	Sompo Japan Nipponkoa Asset Management Co, Ltd Tokyo, Japon
UBAM - US EQUITY GROWTH	Union Bancaire Privée Asset Management LLC New York - Etats-Unis
TOUS LES AUTRES COMPARTIMENTS	Union Bancaire Privée, UBP SA Genève, Suisse (utilisant les ressources de ses succursales de Londres et Zurich)

\* Se référer s'il vous plaît à la note 13

## **Organisation (suite)**

### **BANQUE DÉPOSITAIRE**

BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg  
60 avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg

### **AGENT ADMINISTRATIF, AGENT ENREGISTREUR ET DE TRANSFERT PAR DELEGATION**

CACEIS Bank, Succursale de Luxembourg  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

### **DISTRIBUTEUR GENERAL, REPRESENTANT ET AGENT PAYEUR EN SUISSE**

Union Bancaire Privée, UBP SA  
96-98 rue du Rhône  
Case postale 1320  
CH-1211 Genève 1  
Suisse

### **CONSEILLER EN INVESTISSEMENT**

Angel Japan Asset Management Co., Limited, Tokyo  
Japon

### **CABINET DE REVISION AGREE**

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée  
560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

### **INFORMATIONS SUR LES PRINCIPALES REPRESENTATIONS A L'ETRANGER**

Les documents d'information relatifs à la SICAV à savoir les statuts, le prospectus et les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur (KIIDs/DICIs), les rapports annuels incluant les états financiers audités, les rapports semestriels incluant les états financiers non audités ainsi que la liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour l'année se référant au rapport sont disponibles à titre gratuit au siège social de la SICAV, 287-289 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg et auprès des intermédiaires financiers suivants :



**Organisation (suite)****- Distributeur général, représentant et agent payeur en Suisse**

Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, Case postale 1320, 1211 Genève 1, Suisse  
Tel: + 41 (0) 58 819 21 11.

Le service de paiement, le lieu d'exécution et le for sont établis, pour les actions distribuées en Suisse, ou à partir de la Suisse, au siège du représentant mentionné ci-dessus.

Des informations supplémentaires concernant la distribution des différents types et classes d'actions de la SICAV en Suisse sont précisées dans le prospectus et les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur (KIIDs/DICIs).

Les statuts, le prospectus, les KIID (pour la Suisse) et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse ainsi qu'au siège social de la SICAV.

Les informations en relation avec la SICAV en Suisse sont publiées sur la plateforme électronique Swiss Fund Data ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)). Les prix d'émission et de rachat des actions des différents compartiments sont publiés quotidiennement sur cette plateforme électronique lors de chaque émission et rachat.

L'attention des investisseurs assujettis fiscalement en Suisse est attirée sur le fait que les opérations effectuées sur des actions de la SICAV peuvent être sujettes à un traitement fiscal différent en fonction du canton dans lequel l'investisseur est assujetti fiscalement. Il appartient néanmoins aux acquéreurs éventuels d'actions de la SICAV de s'informer eux-mêmes de la législation et des règles applicables à l'acquisition, la détention, la vente et le remboursement d'actions, eu égard à leur résidence.

Informations complémentaires pour les investisseurs suisses en conformité avec la directive de la *Swiss Funds & Asset Management Association* (SFAMA) du 22 mai 2014 concernant les obligations liées à la perception de frais et à l'imputation de coûts :

Des rétrocessions pour la commercialisation de la SICAV sont effectuées directement à partir de la commission de gestion. Des rabais sont accordées aux investisseurs directs qui remplissent certaines conditions et qui demandent à ce que ces rabais soient payées comme indiqué dans la section concernée du prospectus.

**- Service de paiement et lieu d'information en Allemagne**

SAL. OPPENHEIM JR. & CIE. AG & Co., 4, Unter Sachsenhausen, D-50667 Cologne

**- Agent payeur en Autriche**

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Graben 21, A-1010 Vienne

**- Agent financier en Belgique**

CACEIS BELGIUM FUND ADMINISTRATION SERVICE & TECHNOLOGY NETWORK BELGIUM (FASTNET)  
Avenue du Port, 86 C b320, B-1000 Bruxelles

**- Agent distributeur officiel en Espagne**

ALLFUNDS BANKS S.A., Nuria 57, E-28034 Madrid

Les documents d'information relatifs à la SICAV sont à la disposition des actionnaires auprès de cet agent ainsi qu'auprès de : UBP GESTION INSTITUCIONAL S.A., Calle Ortega y Gassete n° 22-24, 5° planta, E - 28006 Madrid.

**- Correspondant centralisateur en France**

CACEIS BANK, 1-3, Place Valhubert, F-75206 Paris Cedex 13

Le correspondant est également chargé du traitement des ordres de souscription / rachat et du paiement des dividendes des actions de la SICAV.

**- Agents payeurs en Italie**

Allfunds Bank S.A, via Santa Margherita 7, I-20121 Milan

State Street Bank S.p.A, Via Ferrante Aporti 10, I-20125 Milan

BNP Paribas Securities Services, Succursale de Milan, Via Ansperto 5, I-20123 Milan

**- Agent distributeur officiel au Portugal**

BEST - Banco Electronico de Serviço Total, S.A.,

Praça Marquês de Pombal, no. 3 - 3º, 1250-161 Lisbonne

**- Représentant au Royaume Uni**

UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, 26 St James's Square, GB-Londres SW1Y4JH

**- Agent distributeur à Singapour**

UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA Level 38, One Raffles Quay, North Tower, SG-Singapour 048583

**- Agent d'information en Suède**

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL) - SEB, SE-Stockholm 10640

UBAM  
Consolidé  
**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Actif</b>		<b>15.729.607.829,05</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	13.820.551.434,29
Contrats d'options achetées à la valeur d'évaluation		61.703,42
Autres avoirs liquides	Note 18	44.126.914,95
Avoirs bancaires		657.323.307,18
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		119.419.447,69
Dépôts à terme		307.000.000,00
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	6.401.687,43
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		56.681.765,62
A recevoir sur ventes de titres		160.350.901,29
A recevoir sur émissions d'actions		67.069.231,78
Dividendes à recevoir		4.258.616,83
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	43.100.049,74
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	2.676.545,77
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	439.712.208,86
A recevoir sur opérations de trésorerie	Note 2	1.048,42
Autres créances		872.965,78
<b>Exigible</b>		<b>830.369.628,79</b>
Contrats d'options émis à la valeur d'évaluation	Note 2	866.301,67
Dettes bancaires		16.764.186,73
Autres dettes à vue	Note 18	456.562.399,41
A payer sur achats de titres		298.145.200,30
A payer sur rachats d'actions		21.286.751,65
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	4.578.921,11
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	200.236,51
Moins-values non réalisées sur swaps	Note 2	100.122,45
A payer sur opérations de trésorerie	Note 2	2.912,27
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	31.862.596,69
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>14.899.238.200,27</b>

# UBAM Consolidé

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Revenus</b>		<b>308.885.221,54</b>
Dividendes, nets	Note 2	51.660.849,48
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	115.412.200,07
Intérêts bancaires à vue		2.641.953,76
Intérêts bancaires à terme		220.733,11
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	138.880.627,79
Autres revenus		68.857,34
<b>Charges</b>		<b>79.834.989,82</b>
Commission de gestion	Note 3	34.938.049,58
Taxe d'abonnement	Note 5	1.799.961,55
Frais de service	Note 17	18.823.112,55
Commission de performance	Note 4	425.208,12
Frais de révision		252.306,73
Intérêts payés	Note 2	980.049,66
Frais légaux		268.548,88
Frais sur transactions	Note 2	4.016.975,43
Autres frais d'administration	Note 6,7	1.938.338,15
Intérêts payés sur swaps	Note 2	14.841.631,80
Autres charges		1.550.807,39
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>229.050.231,72</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-41.103.225,01
- contrats d'options	Note 2	-7.125.889,21
- contrats de change à terme	Note 2	-107.092.808,47
- contrats futures	Note 2	17.524.177,70
- contrats swaps	Note 2	-83.504.755,37
- devises	Note 2	-144.836,61
<b>Résultat réalisé</b>		<b>7.602.894,74</b>
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	757.725.782,38
- contrats d'options	Note 2	3.648,15
- contrats de change à terme	Note 2	23.539.249,78
- contrats futures	Note 2	-767.336,74
- contrats swaps	Note 2	286.896.498,82
<b>Résultat des opérations</b>		<b>1.075.000.737,14</b>
Dividendes distribués	Note 9	-59.272.207,47
Emissions actions de capitalisation		3.457.270.201,40
Emissions actions de distribution		859.575.726,44
Rachats actions de capitalisation		-3.893.085.187,75
Rachats actions de distribution		-663.219.951,52
<b>Augmentation des actifs nets</b>		<b>776.269.318,23</b>
Ecart de réévaluation	Note 2	67.915.560,07
<b>Total de l'actif net au début de la période</b>		<b>14.055.053.321,97</b>
<b>Total de l'actif net à la fin de la période</b>		<b>14.899.238.200,27</b>

# UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Actif</b>			<b>107.971.999,62</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	74.461.343,24	
Avoirs bancaires		30.486.157,15	
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		1.212.996,51	
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	13.867,81	
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		586.366,70	
A recevoir sur émissions d'actions		59.994,02	
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	45.389,80	
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	1.101.957,60	
Autres créances		3.926,79	
<b>Exigible</b>			<b>2.771.028,52</b>
Autres dettes à vue	Note 18	1.168.074,33	
A payer sur achats de titres		900.648,00	
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	414.159,39	
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	288.146,80	
<b>Valeur nette d'inventaire</b>			<b>105.200.971,10</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions AH USD - Distribution	0,000	780,000	0,000	780,000
Actions AH GBP - Distribution	300,000	0,000	0,000	300,000
Actions AP - Capitalisation	669.056,125	11.902,764	69.313,971	611.644,918
Actions APH CHF - Capitalisation	5.892,000	0,000	1.500,000	4.392,000
Actions APH USD - Capitalisation	134.799,709	4.572,878	38.711,755	100.660,832
Actions APH GBP - Capitalisation	4.824,567	0,000	487,567	4.337,000
Actions I - Distribution	11.135,898	3.138,885	176,000	14.098,783
Actions IH CHF - Capitalisation	1.000,000	0,000	1.000,000	0,000
Actions IH USD - Capitalisation	29.181,390	2.617,000	7.978,000	23.820,390
Actions IH USD - Distribution	22.477,490	2.321,750	690,000	24.109,240

## UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IH GBP - Capitalisation	4.395,000	0,000	445,000	3.950,000
Actions IP - Capitalisation	198.374,812	24.704,253	56.934,685	166.144,380
Actions IPH USD - Capitalisation	25.054,277	2.573,777	48,496	27.579,558
Actions U - Distribution	45.076,675	0,000	11.866,000	33.210,675
Actions UH GBP - Capitalisation	10,503	0,000	0,000	10,503
Actions UPH GBP - Capitalisation	5,000	0,000	0,000	5,000
Actions UPH GBP - Distribution	29.890,178	1.159,067	7.497,000	23.552,245
Actions R - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

<i>Période/Année terminant le :</i>		<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	105.200.971,10	117.044.870,74	139.679.121,46
<b>Actions AH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		780,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,91	-	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions AH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		300,000	300,000	1.550,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	100,90	99,73	102,61
Dividende par action		1,12	0,72	2,31
<b>Actions AP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		611.644,918	669.056,125	804.356,964
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,02	100,07	102,94
<b>Actions APH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.392,000	5.892,000	6.957,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,14	97,43	100,78
<b>Actions APH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		100.660,832	134.799,709	174.084,864
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,32	105,87	105,98
<b>Actions APH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.337,000	4.824,567	6.519,567
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	105,60	103,00	104,83

# UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	105.200.971,10	117.044.870,74	139.679.121,46
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		14.098,783	11.135,898	4.690,585
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,26	98,61	102,35
Dividende par action		0,30	1,02	-
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	1.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	96,59	-
<b>Actions IH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		23.820,390	29.181,390	27.605,067
Valeur nette d'inventaire par action	USD	108,83	105,13	105,19
<b>Actions IH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		24.109,240	22.477,490	12.082,490
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,26	99,74	102,52
Dividende par action		2,96	2,72	2,58
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.950,000	4.395,000	9.806,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	105,02	102,40	104,15
<b>Actions IP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		166.144,380	198.374,812	246.871,783
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,12	101,92	104,37
<b>Actions IP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	1.196,160
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	101,58
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions IPH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		27.579,558	25.054,277	27.172,909
Valeur nette d'inventaire par action	USD	111,00	107,34	106,98
<b>Actions IPH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	1.020,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	101,00
Dividende par action		-	2,68	2,55
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		33.210,675	45.076,675	34.740,693
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,81	97,27	101,15
Dividende par action		0,29	1,01	2,60
<b>Actions UH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,503	10,503	13,323
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	107,06	104,49	106,46
<b>Actions UPH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		5,000	5,000	5,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	107,39	104,55	105,96
<b>Actions UPH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		23.552,245	29.890,178	26.580,526
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,06	96,89	99,36
Dividende par action		1,38	0,99	2,54
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,80	99,26	102,85

**UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME**  
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		74.783.631,88	74.461.343,24	586.366,70	70,78
<b>Obligations</b>		<b>54.133.226,14</b>	<b>53.786.209,65</b>	<b>431.299,90</b>	<b>51,13</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>1.588.342,19</i>	<i>1.621.610,65</i>	<i>9.498,30</i>	<i>1,54</i>
1.200.000	DOMINION ENERGY INC 2.00 19-24 15/08S	1.056.724,83	1.062.690,73	58,54	1,01
600.000	STANDARD CHARTERED 7.50 16-XX 02/04S	531.617,36	558.919,92	9.439,76	0,53
<i>Euro</i>		<i>42.185.131,61</i>	<i>41.723.149,98</i>	<i>419.692,04</i>	<i>39,66</i>
1.900.000	ABBVIE INC 0.375 16-19 18/11A	1.908.774,50	1.903.486,50	4.333,56	1,81
500.000	ABN AMRO BANK NV EMTN 6.375 11-21 27/04A	618.295,15	558.130,00	5.399,59	0,53
1.000.000	ALLIED IRISH BANKS PL 1.375 15-20 16/03A	1.013.530,00	1.010.805,00	3.907,10	0,96
700.000	ANHEUSER BUSCH 1.875 12-20 20/01S	717.883,60	708.120,00	5.717,47	0,67
1.500.000	APRR 2.25 14-20 16/01A	1.530.885,00	1.520.220,00	15.071,92	1,45
700.000	ARCELORMITTAL SA 2.875 14-20 06/07A	734.013,00	720.615,00	19.683,90	0,68
2.000.000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	2.009.690,00	2.000.350,00	51.780,82	1,90
1.500.000	CIE DE SAINT GOBAIN 0.00 16-20 27/03U	1.502.385,00	1.502.175,00	0,00	1,43
1.283.000	CITIGROUP INC 5.00 04-19 02/08A	1.340.221,80	1.288.895,39	57.998,63	1,23
1.100.000	CS AG LONDON 1.375 14-19 29/11A	1.113.090,00	1.107.755,00	8.743,49	1,05
3.600.000	DUTC TREA CERT ZCP 31-07-19	3.603.336,44	3.601.913,76	0,00	3,42
1.200.000	FCC AQUALIA 1.413 17-22 08/06A	1.227.000,00	1.235.124,00	926,56	1,17
6.200.000	FRANCE ZCP 070819	6.205.214,08	6.203.792,06	0,00	5,90
1.200.000	FRANCE TELECOM 1.875 13-19 02/10A	1.213.440,00	1.206.378,00	16.582,19	1,15
1.500.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	1.596.757,00	1.542.855,00	20.541,67	1,47
1.000.000	IBERDROLA FINANZAS 4.125 10-20 23/03A	1.040.545,00	1.031.670,00	10.932,38	0,98
1.000.000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	1.068.120,00	1.032.455,00	7.520,55	0,98
500.000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	517.967,50	510.637,50	14.315,07	0,49
974.000	JP MORGAN CHASE 1.875 12-19 21/11A	987.577,56	982.488,41	10.957,50	0,93
400.000	KINDER MORGAN INC/DEL 1.50 15-22 16/03M	412.180,00	416.712,00	1.704,92	0,40
900.000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 0.00 19-22 02/12A	900.648,00	901.696,50	0,00	0,86
1.400.000	PEMEX REGS 3.125 13-20 27/11A	1.479.800,00	1.427.797,00	25.530,82	1,36
1.600.000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.75 13-20 19/03A	1.626.440,00	1.622.544,00	7.726,78	1,54
800.000	RBS 5.375 09-19 30/09A	864.720,00	811.100,00	31.926,03	0,77
1.000.000	REPSOL INTL FINANCE 2.625 13-20 28/05A	1.030.800,00	1.025.355,00	2.223,36	0,97
1.100.000	SANTANDER INTL DEBT 4.00 13-20 24/01A	1.140.810,00	1.126.642,00	18.684,93	1,07
1.100.000	SOCIETE GENERALE SA EMTN 2.25 13-20 23/01A	1.123.870,00	1.115.735,50	10.578,08	1,06
1.000.000	TAKEDA PHARMACE 0.3750 18-20 21/11A	1.005.600,00	1.007.030,00	2.250,00	0,96
600.000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U. 4.693 09-19 11/11A	618.540,00	610.659,00	17.666,25	0,58
687.000	TESCO CORP. TREASURY SERV. 1.375 14-19 01/07A	693.553,98	687.192,36	9.368,61	0,65
1.300.000	VONOVIA FINANCE 3.125 13-19 25/07A	1.339.444,00	1.302.821,00	37.619,86	1,24
<i>Yen</i>		<i>10.359.752,34</i>	<i>10.441.449,02</i>	<i>2.109,56</i>	<i>9,93</i>
300.000.000	JAPAN 0.10 17-19 15/09S	2.377.998,17	2.446.322,91	701,47	2,33
300.000.000	JAPAN -121- 0.10 14-19 20/09A	2.378.259,42	2.446.445,17	669,89	2,33
550.000.000	JAPAN 383 0.10 17-19 15/12S	4.537.388,19	4.488.332,19	159,22	4,26
130.000.000	JAPAN (5 YEAR ISSUE) 0.20 14-19 20/09S	1.066.106,56	1.060.348,75	578,98	1,01
<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>20.650.405,74</b>	<b>20.675.133,59</b>	<b>155.066,80</b>	<b>19,65</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>8.253.441,69</i>	<i>8.309.479,09</i>	<i>120.122,03</i>	<i>7,90</i>
300.000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-50 15/08A	269.070,61	284.794,52	13.169,93	0,27
1.600.000	BANK OF CHINA FL.R 17-19 11/07Q	1.390.809,17	1.405.100,10	10.079,91	1,33
1.100.000	BPCE SA FL.R 17-22 22/05Q	987.036,82	975.482,09	3.716,28	0,93
200.000	CLOVERIE PLC SWISS RE FL.R 14-44 11/09A	172.516,36	178.482,62	6.300,49	0,17
850.000	COMCAST CORP FL.R 18-24 15/04Q	735.580,46	750.385,50	4.950,69	0,71
1.000.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-XX 29/07S	891.661,10	933.333,33	25.895,31	0,89
600.000	DND BANK ASA FL.R 16-XX 18/10A	558.024,15	557.334,03	8.751,91	0,53
80.000	ENBRIDGE INC 16-A SUB FL.R 16-77 15/01S	75.411,23	70.721,46	1.908,44	0,07
480.000	HYUNDAI CAPITAL REGS FL.R 17-20 03/04Q	447.195,85	422.124,34	3.418,96	0,40
600.000	ING GROUP NV FL.R 16-XX 21/11S	523.754,64	555.779,77	7.244,47	0,53
1.000.000	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	936.143,02	887.179,48	14.982,88	0,84
200.000	SOCIETE GENERALE SA REGS FL.R 13-XX 18/12S	186.480,70	189.383,56	384,18	0,18
1.200.000	UBS GROUP FUNDING AG FL.R 16-XX 16/03A	1.079.757,58	1.099.378,29	19.318,58	1,05
<i>Euro</i>		<i>12.396.964,05</i>	<i>12.365.654,50</i>	<i>34.944,77</i>	<i>11,75</i>
800.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-XX 22/03S	815.732,06	843.288,00	12.250,00	0,80
2.100.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-22 07/02Q	2.121.346,50	2.113.776,00	1.489,37	2,00
1.000.000	BANK OF CHINA FL.R 17-20 22/11Q	1.000.000,00	999.080,00	160,33	0,95
1.000.000	CITIGROUP INC EMTN FL.R 14-19 11/11Q	1.003.060,00	1.001.860,00	309,22	0,95
250.000	CLOVERIE PLC SUB FL.R 09-39 24/07A	290.000,00	251.257,50	17.414,38	0,24
1.000.000	FCE BANK FL.R 15-19 17/09Q	1.016.700,00	1.001.330,00	202,28	0,95

**UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME**  
**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019**

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
1.600.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-20 16/12Q	1.601.540,00	1.601.792,00	64,53	1,52
700.000	MC DONALD'S CORP FL.R 15-19 26/08Q	700.346,00	700.609,00	0,00	0,67
600.000	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	603.600,00	602.724,00	388,00	0,57
700.000	RCI BANQUE FL.R 16-19 05/12Q	700.000,00	701.211,00	101,52	0,67
2.100.000	TORONTO-DOMINION BANK FL.R 18-20 13/07Q	2.110.279,49	2.110.311,00	828,80	2,01
400.000	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A	434.360,00	438.416,00	1.736,34	0,42
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>74.783.631,88</b>	<b>74.461.343,24</b>		<b>70,78</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>30.486.157,15</b>		<b>28,98</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>253.470,71</b>		<b>0,24</b>
<b>Total</b>			<b>105.200.971,10</b>		<b>100,00</b>



**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
France	14,12
Etats-Unis d'Amérique	13,75
Japon	10,88
Pays-Bas	7,77
Royaume-Uni	5,43
Espagne	3,81
Grand-Duché du Luxembourg	3,01
Canada	2,07
Suisse	1,93
Danemark	1,90
Irlande	1,37
Mexique	1,36
Hong-Kong	1,34
Suède	0,84
Belgique	0,67
Norvège	0,53
	<b>70,78</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Banques, institutions financières	23,23
Pays et gouvernement central	19,25
Holdings et sociétés financières	8,24
Tabac et alcool	4,12
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,62
Energie et eau	2,25
Pétrole	2,17
Télécommunications	1,73
Transports	1,45
Constructions, matériaux de construction	1,43
Sociétés immobilières	1,24
Art graphique, maisons d'édition	0,71
Industrie minière	0,68
Restauration, industrie hôtelière	0,67
	<b>70,78</b>

# UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Revenus</b>		<b>1.445.452,48</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	926.308,20
Intérêts bancaires à vue		1.230,08
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	517.914,20
<b>Charges</b>		<b>800.089,88</b>
Commission de gestion	Note 3	327.420,19
Taxe d'abonnement	Note 5	20.913,45
Frais de service	Note 17	117.238,68
Commission de performance	Note 4	33.936,76
Frais de révision		1.856,40
Intérêts payés	Note 2	73.328,47
Frais légaux		3.440,62
Frais sur transactions	Note 2	7.523,92
Autres frais d'administration	Note 6,7	61.275,04
Intérêts payés sur swaps	Note 2	139.400,35
Autres charges		13.756,00
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>645.362,60</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-833.166,42
- contrats de change à terme	Note 2	-744.510,46
- contrats futures	Note 2	528.164,17
- contrats swaps	Note 2	-89.171,34
- devises	Note 2	646.808,33
<b>Résultat réalisé</b>		<b>153.486,88</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.102.154,95
- contrats de change à terme	Note 2	415.339,14
- contrats futures	Note 2	-144.500,91
- contrats swaps	Note 2	1.024.462,44
<b>Résultat des opérations</b>		<b>2.550.942,50</b>
Dividendes distribués	Note 9	-111.802,41
Emissions actions de capitalisation		4.693.378,16
Emissions actions de distribution		718.397,54
Rachats actions de capitalisation		-17.595.805,93
Rachats actions de distribution		-2.099.009,50
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-11.843.899,64</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>117.044.870,74</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>105.200.971,10</b>

UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif		<b>480.603.142,32</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	354.624.666,56
Autres avoirs liquides	Note 18	1.476.592,90
Avoirs bancaires		116.121.437,56
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		2.110.776,46
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	31.518,17
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		3.594.387,35
A recevoir sur émissions d'actions		13.431,75
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	107.102,01
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	2.518.209,51
Autres créances		5.020,05
Exigible		<b>6.433.429,79</b>
Autres dettes à vue	Note 18	2.265.095,24
A payer sur achats de titres		2.001.440,00
A payer sur rachats d'actions		602.593,40
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	1.029.227,23
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	535.073,92
Valeur nette d'inventaire		<b>474.169.712,53</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	13.792,809	1.680,000	9.970,000	5.502,809
Actions AH USD - Distribution	0,000	930,000	0,000	930,000
Actions AP - Capitalisation	144.481,086	22.996,600	14.174,975	153.302,711
Actions AP - Distribution	3.840,947	0,000	0,000	3.840,947
Actions APH CHF - Capitalisation	12.612,060	0,000	3.700,000	8.912,060
Actions APH USD - Capitalisation	177.401,276	3.815,557	59.172,698	122.044,135
Actions APH GBP - Capitalisation	24.049,168	0,000	1.866,164	22.183,004
Actions APH GBP - Distribution	5.250,000	0,000	0,000	5.250,000
Actions I EUR - Capitalisation	0,000	24.983,000	3.620,000	21.363,000
Actions I EUR - Distribution	0,000	1.338,000	0,000	1.338,000

# UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IH CHF - Capitalisation	0,000	8.598,529	0,000	8.598,529
Actions IP - Capitalisation	3.298.866,611	1.061.344,479	507.561,612	3.852.649,478
Actions IPH CHF - Capitalisation	280.779,778	5.990,000	1.747,000	285.022,778
Actions IPH USD - Capitalisation	61.070,601	4.993,315	6.237,327	59.826,589
Actions UH GBP - Capitalisation	10,500	0,000	0,000	10,500
Actions UPH GBP - Capitalisation	116,690	1.522,321	0,000	1.639,011
Actions R - Capitalisation	72.496,709	1.370,431	5.140,877	68.726,263

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	474.169.712,53	415.752.507,15	561.856.139,90
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.502,809	13.792,809	6.082,809
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,08	98,69	100,56
<b>Actions AH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		930,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,18	-	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions AP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		153.302,711	144.481,086	223.724,020
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,99	101,48	103,13
<b>Actions AP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.840,947	3.840,947	1.665,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,44	92,97	94,74
Dividende par action		-	0,24	2,30
<b>Actions APH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.912,060	12.612,060	18.612,060
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,44	98,14	100,31
<b>Actions APH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		122.044,135	177.401,276	238.631,989
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,26	107,18	105,85
<b>Actions APH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		22.183,004	24.049,168	26.747,885
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	106,19	105,04	105,58

# UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	474.169.712,53	415.752.507,15	561.856.139,90
<b>Actions APH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.250,000	5.250,000	9.215,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	96,67	96,61	97,30
Dividende par action		0,99	0,24	2,35
<b>Actions I EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		21.363,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,14	-	-
<b>Actions I EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.338,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,14	-	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.598,529	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,09	-	-
<b>Actions IP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.852.649,478	3.298.866,611	4.161.421,490
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,87	103,17	104,44
<b>Actions IPH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		285.022,778	280.779,778	698.172,100
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,39	99,91	101,77
<b>Actions IPH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		59.826,589	61.070,601	95.574,959
Valeur nette d'inventaire par action	USD	111,22	108,96	107,22
<b>Actions UH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,500	10,500	10,500
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,31	102,22	102,90
<b>Actions UPH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.639,011	116,690	112,814
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,07	102,85	103,13
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		68.726,263	72.496,709	71.973,274
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,44	99,18	101,31

# UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		357.834.109,43	354.624.666,56	3.594.387,35	74,79
<b>Obligations</b>		<b>258.626.333,52</b>	<b>256.917.805,36</b>	<b>2.522.550,30</b>	<b>54,18</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
1.050.000	BAT INTL FINANCE 1.625 16-19 09/09A	1.308.435,91	1.310.044,48	12.049,38	0,28
440.000	DOMINION ENERGY INC 2.00 19-24 15/08S	922.018,60	920.391,21	12.027,92	0,20
<i>Euro</i>					
6.000.000	ABBVIE INC 0.375 16-19 18/11A	197.318.346,92	194.446.792,60	2.488.093,79	41,00
4.500.000	ABN AMRO BANK NV 0.75 15-20 09/06A	6.029.820,00	6.011.010,00	13.684,93	1,27
2.400.000	ABN AMRO BANK NV EMTN 6.375 11-21 27/04A	4.545.450,00	4.543.065,00	1.752,05	0,96
5.500.000	ALLIED IRISH BANKS PL 1.375 15-20 16/03A	2.968.358,48	2.679.024,00	25.918,03	0,56
3.000.000	AMERICA HONDA FINANCE 1.875 13-19 04/09A	5.698.750,00	5.559.427,50	21.489,07	1,17
1.500.000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125 11-19 25/10A	3.075.900,00	3.011.460,00	45.770,55	0,64
2.000.000	ANHEUSER BUSCH 1.875 12-20 20/01S	1.575.700,00	1.516.582,50	41.702,05	0,32
1.000.000	ANZ BANKING GROUP 5.125 09-19 10/09A	2.051.084,00	2.023.200,00	16.335,62	0,43
6.500.000	APRR 2.25 14-20 16/01A	1.022.530,00	1.009.730,00	40.859,59	0,21
1.000.000	ARCELORMITTAL SA 2.875 14-20 06/07A	6.633.545,00	6.587.620,00	65.311,64	1,39
2.500.000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.875 14-20 14/01A	1.048.590,00	1.029.450,00	28.119,86	0,22
1.700.000	BANK OF IRELAND 1.25 15-20 09/04A	2.624.500,00	2.540.587,50	32.491,44	0,54
4.150.000	BFCM EMTN 4.125 10-20 20/07A	1.751.000,00	1.718.666,00	4.644,81	0,36
7.280.000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	4.344.261,00	4.341.128,25	160.869,34	0,92
5.500.000	CIE DE SAINT GOBAIN 0.00 16-20 27/03U	7.425.519,30	7.281.274,00	188.482,19	1,53
1.580.000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.50 11-19 30/09A	5.509.605,00	5.507.975,00	0,00	1,16
3.000.000	CITIGROUP INC 7.375 09-19 04/09A	1.621.249,00	1.598.470,20	52.789,32	0,34
1.320.000	CITIGROUP INC 5.00 04-19 02/08A	3.245.850,00	3.040.890,00	180.030,82	0,64
3.751.000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.50 09-19 06/08A	1.346.791,00	1.326.065,40	59.671,23	0,28
4.000.000	CS AG LONDON 1.375 14-19 29/11A	3.905.290,81	3.770.692,75	184.261,45	0,80
15.000.000	DUTC TREA CERT ZCP 31-07-19	4.047.560,00	4.028.200,00	31.794,52	0,85
2.000.000	ENEL FINANCE INTL 4.875 12-20 11/03A	15.012.832,71	15.007.350,00	0,00	3,15
10.000.000	FRANCE ZCP 070819	2.095.000,00	2.070.130,00	29.036,89	0,44
4.700.000	FRANCE TELECOM 1.875 13-19 02/10A	10.008.409,80	10.005.550,00	0,00	2,10
7.000.000	GDF SUEZ 1.375 14-20 19/05A	4.752.640,00	4.724.980,50	64.946,92	1,00
3.100.000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	7.104.560,00	7.101.010,00	10.519,13	1,49
4.500.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	3.188.553,71	3.151.460,00	10.905,05	0,66
4.500.000	IBERDROLA FINANZAS 4.125 10-20 23/03A	4.733.325,00	4.628.565,00	61.625,00	0,98
4.000.000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	4.691.925,00	4.642.515,00	49.195,70	0,98
2.500.000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	4.246.800,00	4.129.820,00	30.082,19	0,87
2.000.000	ING BANK NV 1.25 14-19 13/12A	2.653.555,50	2.553.187,50	71.575,34	0,54
4.950.000	JP MORGAN CHASE 1.875 12-19 21/11A	2.022.262,70	2.014.100,00	13.493,15	0,42
2.000.000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 0.00 19-22 02/12A	5.021.200,45	4.993.139,25	55.687,50	1,05
5.000.000	MERCK FINANCIAL SERVICES 0.75 15-19 02/09A	2.001.440,00	2.003.770,00	0,00	0,42
2.750.000	NOMURA EUROPE FINANC 1.50 14-21 12/05A	5.037.375,00	5.009.325,00	30.719,18	1,06
1.500.000	ORANGE SA 3.875 10-20 09/04A	2.869.928,44	2.828.168,75	5.297,13	0,60
3.100.000	PEMEX REGS 3.125 13-20 27/11A	1.561.350,00	1.547.392,50	12.704,92	0,33
5.500.000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.75 13-20 19/03A	3.277.451,52	3.161.550,50	56.532,53	0,67
1.000.000	RABOBANK NEDERLAND 4.125 10-20 14/01A	5.593.210,00	5.577.495,00	26.560,79	1,18
4.210.000	RBS 5.375 09-19 30/09A	1.040.060,00	1.023.990,00	18.647,26	0,22
2.000.000	REPSOL INTL FINANCE 2.625 13-20 28/05A	4.485.491,00	4.268.413,75	168.010,72	0,90
4.000.000	SANTANDER INTL DEBT 4.00 13-20 24/01A	2.054.600,00	2.050.710,00	4.446,72	0,43
3.000.000	SOCIETE GENERALE SA EMTN 2.25 13-20 23/01A	4.148.400,00	4.096.880,00	67.945,21	0,86
3.250.000	SUMITOMO MITSUI BANKING REGS SUB 4.00 10-20 09/11A	3.062.600,00	3.042.915,00	28.849,32	0,64
4.600.000	TAKEDA PHARMACE 0.3750 18-20 21/11A	3.628.462,50	3.425.158,75	82.273,97	0,72
2.000.000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U. 4.693 09-19 11/11A	4.625.760,00	4.632.338,00	10.350,00	0,98
3.000.000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U. REGS 4.71 12-20 20/01A	2.065.020,00	2.035.530,00	58.887,51	0,43
6.500.000	TESCO CORP. TREASURY SERV. 1.375 14-19 01/07A	3.119.160,00	3.081.990,00	61.552,60	0,65
6.000.000	VONOVIA FINANCE 3.125 13-19 25/07A	6.531.810,00	6.501.820,00	88.640,41	1,37
<i>Yen</i>					
2.750.000.000	JAPAN 0.10 17-19 15/09S	6.213.810,00	6.013.020,00	173.630,14	1,27
650.000.000	JAPAN S.378 0.10 17-19 15/07S	59.999.550,69	61.160.968,28	22.407,13	12,90
2.100.000.000	JAPAN -121- 0.10 14-19 20/09A	21.799.199,30	22.424.626,72	6.430,08	4,73
2.000.000.000	JAPAN (5 YEAR ISSUE) 0.20 14-19 20/09S	5.150.896,11	5.298.167,76	2.380,35	1,12
<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>99.207.775,91</b>	<b>97.706.861,20</b>	<b>1.071.837,05</b>	<b>20,61</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
7.800.000	BANK OF CHINA FL.R 17-20 14/02Q	20.617.064,28	20.492.379,70	331.176,81	4,32
5.100.000	BANK OF CHINA FL.R 17-19 11/07Q	6.449.475,94	6.856.232,87	29.647,95	1,45
		4.444.983,65	4.478.756,58	32.129,71	0,94

# UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
2.100.000	BPCE SA FL.R 17-22 22/05Q	1.884.343,02	1.862.283,99	7.094,71	0,39
3.300.000	HYUNDAI CAPITAL REGS FL.R 17-20 03/04Q	2.954.618,99	2.902.104,85	23.505,32	0,61
5.000.000	RABOBANK SUB FL.R 09-XX 29/12S	4.883.642,68	4.393.001,41	238.799,12	0,93
	<i>Euro</i>	<i>78.590.711,63</i>	<i>77.214.481,50</i>	<i>740.660,24</i>	<i>16,29</i>
5.000.000	ALLIANZ FINANCE FL.R 16-20 21/04A	5.010.370,00	5.010.150,00	0,00	1,06
2.500.000	AT T INC FL.R 18-20 03/08Q	2.505.250,00	2.505.625,00	350,00	0,53
3.500.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 16-19 26/07Q	3.507.700,00	3.501.225,00	1.151,50	0,74
4.000.000	CITIGROUP INC EMTN FL.R 14-19 11/11Q	4.012.520,00	4.007.440,00	1.236,89	0,85
3.000.000	CLOVERIE PLC SUB FL.R 09-39 24/07A	3.490.615,93	3.015.090,00	208.972,60	0,64
2.000.000	DEUTSCHE TEL INT FIN FL.R 16-20 03/04Q	2.004.340,00	2.003.660,00	191,11	0,42
1.700.000	FCE BANK FL.R 17-20 26/08Q	1.706.910,00	1.692.129,00	276,68	0,36
2.700.000	FCE BANK FL.R 15-19 17/09Q	2.734.480,79	2.703.591,00	546,15	0,57
3.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 14-19 20/10Q	3.010.890,00	3.006.480,00	2.190,00	0,63
5.200.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-20 16/12Q	5.202.912,00	5.205.824,00	209,73	1,10
3.000.000	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	3.469.114,91	3.204.750,00	135.636,99	0,68
9.600.000	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	9.638.976,00	9.644.064,00	1.944,00	2,03
4.000.000	ING BANK NV EMTN FL.R 14-19 20/11Q	4.009.920,00	4.005.960,00	424,67	0,84
4.500.000	MC DONALD'S CORP FL.R 15-19 26/08Q	4.503.438,00	4.503.915,00	0,00	0,95
4.000.000	MORGAN STANLEY FL.R 14-19 19/11Q	4.017.261,00	4.010.080,00	1.724,44	0,85
4.650.000	RCI BANQUE FL.R 16-19 05/12Q	4.650.000,00	4.658.044,50	674,38	0,98
5.000.000	SOCIETE GENERALE SA SUB FL.R 09-XX 04/09A	5.670.000,00	5.090.300,00	381.421,23	1,07
9.400.000	TORONTO-DOMINION BANK FL.R 18-20 13/07Q	9.446.013,00	9.446.154,00	3.709,87	1,99
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>357.834.109,43</b>	<b>354.624.666,56</b>		<b>74,79</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>116.121.437,56</b>		<b>24,49</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>3.423.608,41</b>		<b>0,72</b>
<b>Total</b>			<b>474.169.712,53</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Japon	14,60
Pays-Bas	13,35
France	11,82
Etats-Unis d'Amérique	11,39
Royaume-Uni	5,65
Espagne	2,92
Hong-Kong	2,39
Grand-Duché du Luxembourg	2,29
Irlande	2,17
Canada	1,99
Danemark	1,54
Allemagne	1,06
Australie	1,01
Mexique	0,99
Ile de Jersey	0,66
Italie	0,54
Belgique	0,43
	<b>74,79</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Banques, institutions financières	26,45
Pays et gouvernement central	18,17
Holdings et sociétés financières	11,94
Télécommunications	3,25
Tabac et alcool	3,14
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,67
Assurances	1,59
Energie et eau	1,58
Constructions, matériaux de construction	1,50
Transports	1,39
Sociétés immobilières	1,27
Restauration, industrie hôtelière	0,95
Pétrole	0,67
Industrie minière	0,22
	<b>74,79</b>



# UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Revenus</b>		<b>4.128.654,17</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	3.350.738,89
Intérêts bancaires à vue		13.651,71
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	764.252,40
Autres revenus		11,17
<b>Charges</b>		<b>1.942.917,44</b>
Commission de gestion	Note 3	609.247,26
Taxe d'abonnement	Note 5	30.831,49
Frais de service	Note 17	475.499,73
Commission de performance	Note 4	18.051,68
Frais de révision		7.516,77
Intérêts payés	Note 2	201.683,60
Frais légaux		6.634,83
Frais sur transactions	Note 2	17.739,43
Autres frais d'administration	Note 6,7	13.105,75
Intérêts payés sur swaps	Note 2	527.026,45
Autres charges		35.580,45
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>2.185.736,73</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-4.180.424,51
- contrats de change à terme	Note 2	-3.593.664,30
- contrats futures	Note 2	1.045.696,99
- contrats swaps	Note 2	294.754,38
- devises	Note 2	2.576.870,24
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-1.671.030,47</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.078.813,90
- contrats de change à terme	Note 2	2.099.557,12
- contrats futures	Note 2	-230.079,85
- contrats swaps	Note 2	2.308.549,29
<b>Résultat des opérations</b>		<b>3.585.809,99</b>
Dividendes distribués	Note 9	-6.000,69
Emissions actions de capitalisation		117.439.872,73
Emissions actions de distribution		215.922,72
Rachats actions de capitalisation		-62.818.399,37
<b>Augmentation des actifs nets</b>		<b>58.417.205,38</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>415.752.507,15</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>474.169.712,53</b>

# UBAM - CORPORATE EURO BOND

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Actif</b>		<b>94.071.075,78</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	82.521.447,65
Autres avoirs liquides	Note 18	3.384,76
Avoirs bancaires		9.715.339,53
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		422.873,12
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	3.101,25
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		682.944,69
A recevoir sur ventes de titres		298.615,07
A recevoir sur émissions d'actions		110.429,05
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	71.840,45
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	240.490,91
Autres créances		609,30
<b>Exigible</b>		<b>2.657.010,64</b>
Autres dettes à vue	Note 18	198.100,48
A payer sur achats de titres		2.268.235,86
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	26.244,14
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	164.430,16
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>91.414.065,14</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	350.931,948	14.339,448	123.998,781	241.272,615
Actions A - Distribution	54.653,850	0,000	3.915,000	50.738,850
Actions AH CHF - Capitalisation	2.952,000	0,000	225,000	2.727,000
Actions AH CHF - Distribution	2.600,000	0,000	880,000	1.720,000
Actions I - Capitalisation	104.363,573	84.009,149	57.683,781	130.688,941
Actions I - Distribution	18.698,000	154,000	1.690,000	17.162,000
Actions IH GBP - Capitalisation	12.933,591	630,000	2.146,924	11.416,667
Actions U - Distribution	40.180,635	0,000	675,000	39.505,635
Actions R - Capitalisation	1.609,262	2,921	2,921	1.609,262

**UBAM - CORPORATE EURO BOND**  
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	91.414.065,14	103.695.481,13	114.727.458,87
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		241.272,615	350.931,948	400.798,854
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	201,89	192,37	196,05
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		50.738,850	54.653,850	59.353,850
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,88	105,11	108,05
Dividende par action		0,42	0,92	2,02
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.727,000	2.952,000	3.772,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	288,34	275,31	282,18
<b>Actions AH CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.720,000	2.600,000	2.600,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	105,47	100,70	104,11
Dividende par action		-	0,88	1,96
<b>Actions AS - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	11.439,157
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	102,32
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		130.688,941	104.363,573	94.157,014
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	217,58	206,98	210,23
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		17.162,000	18.698,000	3.220,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,51	98,99	101,57
Dividende par action		0,54	1,02	-
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		11.416,667	12.933,591	12.933,591
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	128,43	121,48	122,14
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		39.505,635	40.180,635	48.012,648
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,16	99,71	102,50
Dividende par action		0,55	1,02	2,07
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.609,262	1.609,262	3.391,854
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	181,46	173,51	178,07

# UBAM - CORPORATE EURO BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		80.274.740,41	82.521.447,65	682.998,12	90,27
<b>Obligations</b>		<b>66.005.505,44</b>	<b>67.924.847,15</b>	<b>476.633,89</b>	<b>74,30</b>
<i>Euro</i>		<i>66.005.505,44</i>	<i>67.924.847,15</i>	<i>476.633,89</i>	<i>74,30</i>
500.000	ABBOTT IRELAND 1.50 18-26 27/09A	522.591,00	537.107,50	5.630,14	0,59
500.000	ABBVIE INC 1.375 16-24 17/05A	508.491,25	523.295,00	788,93	0,57
100.000	ABERTIS INFRASTRUCT. 2.3750 19-27 27/09A	101.533,00	107.371,00	603,48	0,12
650.000	ABN AMRO BANK NV EMTN 7.125 12-22 06/07A	822.688,02	785.417,75	45.297,43	0,86
700.000	ALLIANZ FINANCE 0.875 19-26 15/01A	707.427,00	734.524,00	2.752,05	0,80
100.000	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	97.965,00	102.082,50	924,66	0,11
100.000	ALSTRIA OFFICE REIT 2.125 16-23 12/04A	105.606,48	106.530,50	447,06	0,12
480.000	AMERICAN TOWER CORP 1.375 17-25 04/04A	480.961,98	498.957,60	1.532,79	0,55
110.000	ANGLO AMERICAN CAP 1.625 17-25 18/09A	109.436,80	114.442,35	1.385,92	0,13
500.000	ANGLO AMERICAN CAP 3.50 12-22 28/03A	553.640,00	546.835,00	4.398,91	0,60
500.000	ANHEUSER BUSCH 1.1250 19-27 01/07A	517.450,00	516.500,00	1.402,40	0,57
500.000	APPLE INC 0.875 17-25 24/05U	512.495,00	525.647,50	418,37	0,58
400.000	APPLE INC 1.375 15-24 17/01A	420.480,00	427.178,00	2.441,10	0,47
300.000	AROUNDTOWN SA PROP 1.50 16-22 03/05A	311.592,00	310.675,50	688,52	0,34
800.000	AT T INC 1.45 14-22 01/06A	830.872,00	832.932,00	855,74	0,90
200.000	AT T INC 2.60 14-29 17/12A	213.934,00	226.747,00	2.749,59	0,25
300.000	AT T INC 3.375 14-34 15/03A	303.579,00	355.602,00	2.904,71	0,39
700.000	AUTOROUTES DU SUD FRA 2.875 13-23 18/01A	769.853,00	776.622,00	8.877,05	0,85
400.000	B SKY B GROUP 2.50 14-26 15/09A	433.904,00	454.972,00	7.835,62	0,50
500.000	BANCO SANTANDER SA 0.2500 19-24 19/06A	497.957,00	500.792,50	30,74	0,55
1.300.000	BANK OF AMERICA CORP 1.625 15-22 14/09A	1.324.092,47	1.366.345,50	16.610,62	1,48
300.000	BANK OF IRELAND 1.25 15-20 09/04A	301.515,80	303.294,00	819,67	0,33
300.000	BARCLAYS BANK PLC 0.625 17-23 14/11A	298.632,00	297.873,00	1.160,96	0,33
400.000	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	468.856,00	431.898,00	10.849,32	0,47
200.000	BAYER CAPITAL CORP 1.5 18-26 26/06A	203.652,00	207.631,00	16,39	0,23
200.000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.625 17-23 17/01A	199.226,00	205.025,00	554,79	0,22
1.300.000	BFCM EMTN 2.625 14-24 18/03Q	1.428.483,00	1.455.486,50	9.510,25	1,58
300.000	BNP PARIBAS SA 1.50 16-28 25/05A	326.265,00	325.770,00	467,21	0,36
500.000	BNP PARIBAS SA 1.125 18-26 11/06A	514.965,00	515.767,50	261,27	0,56
200.000	BP CAPITAL MARKETS 1.953 16-25 03/03A	208.686,78	220.064,00	1.248,64	0,24
300.000	BP CAPITAL MARKETS 2.972 14-26 27/02A	302.880,00	352.656,00	2.955,72	0,39
600.000	BP CAPITAL MARKETS 0.9 18-24 03/07A	608.880,00	623.757,00	5.326,03	0,68
500.000	BPCE SA 1.0 19-24 15/01A	505.710,00	520.787,50	2.246,58	0,57
300.000	BPCE SA 0.875 18-24 31/01A	297.612,00	306.459,00	1.064,38	0,34
500.000	BRITISH SKY BROADCAST 1.50 14-21 15/09A	499.340,00	517.885,00	5.876,71	0,57
600.000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	661.910,00	665.124,00	1.270,49	0,73
500.000	CIE DE SAINT GOBAIN 0.8750 18-23 21/09A	503.704,55	516.922,50	3.356,16	0,57
800.000	CITIGROUP INC 0.75 16-23 26/10A	794.964,00	818.968,00	4.027,40	0,90
100.000	CITIGROUP INC 1.2500 19-29 10/04A	103.324,00	103.363,50	283,47	0,11
400.000	CK HUTCHISON FINANCE 0.875 16-24 03/10A	393.271,50	409.196,00	2.569,86	0,45
300.000	CK HUTCHISON FINANCE 2.00 16-28 06/04A	312.570,00	326.622,00	1.360,66	0,36
300.000	COCA COLA 1.125 15-27 09/09A	303.891,00	318.730,50	1.023,57	0,35
600.000	COMMERZBANK AG 0.5000 18-23 28/08A	595.632,00	608.622,00	2.498,63	0,67
600.000	COOPERATIVE RABOBANK 1.25 16-26 23/03A	615.210,00	645.264,00	1.987,70	0,71
1.000.000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.375 17-27 03/05A	1.021.890,00	1.067.745,00	2.103,83	1,16
100.000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A	99.577,00	108.795,50	976,03	0,12
1.000.000	CREDIT AGRICOLE SA 3.03 14-24 21/02Q	1.138.130,59	1.132.525,00	3.145,90	1,23
300.000	CREDIT SUISSE AG L 1.50 16-26 10/04A	315.327,00	323.887,50	971,31	0,35
600.000	CREDIT SUISSE LONDON 1.00 16-23 07/06A	600.011,17	623.406,00	344,26	0,68
300.000	DAIMLER INTL 1.00 18-25 11/05A	293.223,00	309.564,00	1.882,19	0,34
400.000	DANONE SA 1.25 15-24 30/05A	415.736,00	425.548,00	396,17	0,47
300.000	DANONE SA 1.208 16-28 03/11A	295.737,00	321.828,00	2.353,12	0,35
200.000	DEUTSCHE TELEKOM 1.7500 19-31 25/03A	204.190,00	215.703,00	908,47	0,24
400.000	DEUTSCHE TELEKOM I 0.875 17-24 30/01A	398.922,91	414.742,00	1.428,77	0,45
400.000	DEUTSCHE TELEKOM I 1.375 17-27 30/01A	402.128,00	425.020,00	2.245,21	0,46
400.000	DISCOVERY COMM 1.90 15-27 19/03A	392.346,00	422.106,00	2.097,27	0,46
200.000	EDF SA 1.00 16-26 13/10A	197.398,00	210.612,00	1.413,70	0,23
100.000	EDF SA 2.75 12-23 10/03A	100.687,67	110.632,00	826,50	0,12
180.000	EDF SA EMTN 5.625 03-33 21/02A	227.219,50	279.641,70	3.522,95	0,31
300.000	EDP FINANCE 1.50 17-27 22/11A	297.315,00	316.821,00	2.687,67	0,35
300.000	EDP FINANCE EMTN 2.625 14-22 18/01A	318.729,16	321.211,50	3.473,63	0,35
600.000	ELIA SYSTEM OPERATOR 1.375 19-26 14/01A	616.110,00	639.258,00	3.744,52	0,70

# UBAM - CORPORATE EURO BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
200.000	ENAGAS FIN REGS 1.25 15-25 06/02A	194.458,00	212.673,00	972,60	0,23
800.000	ENEL FINANCE INTL 1.375 16-26 01/06A	855.531,22	850.932,00	856,55	0,92
300.000	ENGIE SA 2.375 14-26 19/05A	347.100,00	346.854,00	778,69	0,38
100.000	ENGIE SA 1.375 17-29 28/02A	100.063,00	108.844,00	452,05	0,12
500.000	ENGIE SA 3.00 12-23 01/02A	554.450,00	557.657,50	6.041,10	0,61
100.000	ENGIE SA 0.375 19-27 21/06A	100.845,00	100.884,00	11,27	0,11
300.000	ENI 1.50 15-26 02/02A	297.804,00	321.963,00	1.800,00	0,35
500.000	ENI 1.75 15-24 18/01A	510.250,00	541.357,50	3.859,59	0,59
200.000	EVONIK FINANCE BV 0.375 16-24 07/09A	192.476,00	203.306,00	604,11	0,22
600.000	FCA CAPITAL IRELAND 1.00 17-21 15/11A	614.700,00	612.102,00	3.698,63	0,67
300.000	FCA CAPITAL IRELAND P 1.25 16-20 23/09A	309.300,01	304.524,00	2.856,16	0,33
700.000	FCC AQUALIA 1.413 17-22 08/06A	715.674,00	720.489,00	540,49	0,79
250.000	FCE BANK EMTN REGS 1.875 14-21 24/06A	251.475,00	255.863,75	51,23	0,28
200.000	FEDEX CORP 0.50 16-20 09/04A	199.638,00	200.879,00	218,58	0,22
600.000	GAS NATURAL CAPITA 1.125 17-24 11/20A	596.796,00	628.992,00	1.438,52	0,69
200.000	GAS NATURAL FENOSA 1.5 18-28 29/01A	196.168,00	213.099,00	1.232,88	0,23
400.000	GENERAL ELECTRIC 0.875 17-25 17/05A	399.890,00	399.048,00	401,64	0,44
200.000	GENERAL ELECTRIC 1.50 17-29 17/05A	200.180,00	197.757,00	344,26	0,22
600.000	GENERAL MILLS 1.00 15-23 27/04A	611.054,18	622.539,00	1.016,39	0,68
600.000	GLAXOSMITHKLINE PLC 1.2500 18-26 21/05A	623.694,00	639.648,00	778,69	0,70
600.000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 16-25 01/05A	597.210,00	619.482,00	1.188,52	0,68
720.000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.375 17-24 15/05A	719.258,40	746.560,80	1.190,16	0,82
300.000	GRAND CITY PRO 1.50 15-25 17/04S	302.958,00	314.232,00	887,67	0,34
300.000	GRAND CITY PRO 1.50 18-27 22/02A	291.246,00	308.433,00	1.553,42	0,34
400.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 2.25 16-23 30/03A	424.981,67	428.854,00	2.213,11	0,47
300.000	HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	304.038,00	317.322,00	1.055,33	0,35
400.000	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	446.368,00	464.388,00	10.334,25	0,51
400.000	HOLCIM FINANCE 1.375 16-23 26/05A	419.103,28	417.920,00	495,90	0,46
400.000	IBERDROLA FINANZAS 1.00 16-24 07/03A	408.188,00	418.346,00	1.234,97	0,46
300.000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	296.046,00	319.749,00	2.958,90	0,35
300.000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	322.785,00	309.736,50	2.256,16	0,34
450.000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	513.354,55	509.553,00	5.076,37	0,56
200.000	ING GROUP NV 2.0 18-28 20/09A	200.604,00	220.012,00	3.079,45	0,24
550.000	INTESA SANPAOLO SPA 4.00 13-23 30/11A	577.776,50	621.645,75	14.526,03	0,68
300.000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375 12-19 15/10A	337.774,95	303.928,50	9.205,48	0,33
100.000	JP MORGAN CHASE 0.625 16-24 25/01A	98.260,00	102.034,00	263,70	0,11
600.000	JP MORGAN CHASE EMTN 1.50 15-25 27/01A	634.146,00	641.778,00	3.747,95	0,70
200.000	KBC GROUP NV 0.6250 19-25 10/04A	199.306,00	201.585,00	269,81	0,22
500.000	KBC GROUPE SA 0.75 16-23 18/10A	498.075,00	511.675,00	2.599,32	0,56
800.000	KINDER MORGAN INC/DEL 1.50 15-22 16/03M	798.985,62	833.424,00	3.409,84	0,90
150.000	KPN NV 4.25 12-22 01/03A	177.501,83	166.256,25	2.072,75	0,18
600.000	MCDONALD'S CORP 0.625 17-24 29/01A	592.578,00	615.141,00	1.541,10	0,67
200.000	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	202.768,00	213.937,00	918,03	0,23
200.000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 1.00 19-31 02/07A	200.113,00	200.467,00	0,00	0,22
300.000	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	364.869,00	377.565,00	5.239,73	0,41
300.000	MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.0200 18-23 11/10A	301.740,00	309.306,00	2.179,73	0,34
400.000	MORGAN STANLEY 1.00 16-22 02/12A	405.576,00	412.490,00	2.279,45	0,45
200.000	MORGAN STANLEY 1.75 16-24 11/03A	214.057,04	213.132,00	1.042,35	0,23
300.000	MORGAN STANLEY 1.875 17-27 27/04A	317.682,00	326.362,50	952,87	0,36
300.000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 1.25 16-26 18/05A	308.385,00	318.889,50	420,08	0,35
600.000	NATIONAL GRID NA I 1 17-24 12/07A	598.566,00	620.685,00	5.769,86	0,68
400.000	NORDEA BANK EMTN 4.00 10-21 29/03A	458.160,00	426.870,00	3.978,14	0,47
300.000	NTPC LTD 2.75 17-27 01/02A	298.723,50	321.906,00	3.322,60	0,35
200.000	ORANGE SA EMTN 8.125 03-33 28/01A	295.800,00	375.450,00	6.722,60	0,41
200.000	ORSTED 1.50 17-29 26/11A	201.680,00	216.501,00	1.758,90	0,24
400.000	PEMEX 2.50 17-21 21/08A	401.400,00	401.444,00	8.520,55	0,44
210.000	PEMEX 4.875 17-28 21/02A	208.183,50	205.930,20	3.562,09	0,23
400.000	PERNOD RICARD 1.50 16-26 18/05A	414.364,00	428.082,00	672,13	0,47
200.000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.75 13-25 19/03A	226.412,00	227.551,00	1.517,76	0,25
300.000	PROLOGIS 3.375 14-24 20/02A	328.170,00	344.550,00	3.550,68	0,38
100.000	PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	101.665,00	109.932,00	893,84	0,12
125.000	PROLOGIS INT FUND 0.875 19-29 09/07A	124.311,25	123.630,00	0,00	0,14
700.000	RABOBANK 4.125 12-22 14/09A	807.058,00	792.312,50	22.704,45	0,87
500.000	REPSOL INTL FINANCE 2.25 14-26 10/12A	547.260,00	570.237,50	6.164,38	0,62
200.000	RTE EDF TRANSPORT SA 1.875 17-37 23/10A	198.156,00	225.989,00	2.547,95	0,25
200.000	RTE EDF TRANSPORT SA 2.75 14-29 20/06A	197.826,00	242.517,00	120,22	0,27
600.000	SANOFI 0.8750 19-29 21/03A	604.067,10	624.390,00	1.420,08	0,68

# UBAM - CORPORATE EURO BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
300.000	SANOFI AVENTIS EMTN 1.75 14-26 10/09A	320.517,00	331.843,50	4.185,62	0,36
500.000	SAP SE 0.75 18-24 10/12A	505.565,00	519.735,00	2.054,79	0,57
700.000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE 0.375 16-25 15/02A	689.976,00	718.599,00	956,51	0,79
600.000	SIEMENS FINANCIERING 0.9 19-28 28/02A	603.001,12	628.287,00	1.775,34	0,69
200.000	SOCIETE GENERALE SA 2.125 18-28 27/09A	200.778,00	218.925,00	3.190,41	0,24
300.000	SOCIETE GENERALE SA 1.00 16-22 01/04A	300.897,00	307.080,00	721,31	0,34
100.000	SOLVAY SA 2.75 15-27 02/12A	112.400,00	116.603,00	1.567,12	0,13
300.000	STANDARD CHARTERED 1.625 14-21 13/06A	312.801,60	309.678,00	199,80	0,34
300.000	STATOIL ASA 1.25 15-27 17/02A	323.241,00	322.543,50	1.345,89	0,35
900.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	917.670,00	942.034,50	5.825,34	1,02
600.000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.819 18-23 23/07A	602.244,00	615.090,00	4.577,42	0,67
500.000	TAKEDA PHARMACE 1.1250 18-22 21/11A	508.960,00	517.050,00	3.375,00	0,57
400.000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U. 1.7880 19-29 12/03A	400.176,00	432.752,00	2.110,43	0,47
600.000	TESCO CORP. TREASURY SERV. 1.375 18-23 24/10A	610.724,00	621.063,00	5.613,02	0,68
400.000	TESCO CORP. TREASURY SERV. 2.125 13-20 12/11A	404.380,00	409.996,00	5.309,59	0,45
500.000	TORONTO-DOMINION BANK 0.6250 18-23 20/07A	504.945,00	514.355,00	2.936,64	0,56
500.000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125 14-29 18/09A	526.205,00	584.325,00	8.238,01	0,64
400.000	UNIBAIL RODAMCO SE 1.125 18-25 15/09A	421.404,00	420.222,00	3.575,34	0,46
200.000	UNILEVER NV 1.375 17-29 31/07A	197.276,00	217.860,00	2.501,37	0,24
700.000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.892 19-24 14/01A	717.998,40	725.704,00	2.822,63	0,79
200.000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.94 18-30 07/01A	214.438,00	223.022,00	2.179,18	0,24
200.000	VERIZON COMMUNICATION INC 1.375 17-26 27/10A	202.395,09	213.223,00	1.838,36	0,23
300.000	VERIZON COMMUNICATION INC 1.875 17-29 26/10A	296.886,00	331.159,50	3.775,68	0,36
400.000	VINCI SA 1.00 18-25 26/09A	402.180,00	421.862,00	3.013,70	0,46
100.000	VINCI SA 1.625 19-29 18/01A	105.083,00	109.850,00	716,78	0,12
600.000	VODAFONE GROUP PLC 1.125 17-25 20/11A	593.115,00	625.980,00	4.068,49	0,68
300.000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A	299.697,00	303.040,50	79,92	0,33
200.000	VOLKSWAGEN INTL FIN 1.875 17-27 30/03A	207.120,00	207.835,00	922,13	0,23
500.000	VW INTL FIN 1.125 17-23 02/10A	495.845,00	510.312,50	4.145,55	0,56
200.000	WELLS FARGO & COMP 1.00 16-27 02/02A	205.522,00	205.853,00	800,00	0,23
300.000	WELLS FARGO AND CO 0.50 19-24 26/04A	299.502,00	302.967,00	258,20	0,33
200.000	WESTPAC BANKING 1.45 18-28 17/07A	213.072,00	217.614,00	2.749,04	0,24
<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>14.269.234,97</b>	<b>14.596.600,50</b>	<b>206.364,23</b>	<b>15,97</b>
<i>Euro</i>		<i>14.269.234,97</i>	<i>14.596.600,50</i>	<i>206.364,23</i>	<i>15,97</i>
500.000	ALLIANZ SE FL.R 12-42 17/10A	584.684,00	585.715,00	19.571,92	0,64
100.000	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	98.083,00	112.899,00	3.031,08	0,12
100.000	AMERICA MOVIL SAB DE CV FL.R 13-73 06/09A	120.800,00	120.855,00	5.152,40	0,13
250.000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	247.812,55	284.485,00	358,61	0,31
250.000	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	247.625,00	288.135,00	6.472,60	0,32
300.000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FL.R 12-42 12/12A	388.211,53	360.735,00	12.612,33	0,39
500.000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	503.125,00	545.495,00	19.109,59	0,60
100.000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	101.463,00	110.348,00	275,27	0,12
200.000	BHP BILLITON FINANCE FL.R 15-79 22/10A	232.680,00	241.540,00	7.674,66	0,26
700.000	BNP PARIBAS SA FL.R 14-26 20/03A	738.815,00	732.389,00	5.498,63	0,80
500.000	CLOVERIE PLC SUB FL.R 09-39 24/07A	536.430,00	502.515,00	34.828,77	0,55
400.000	CLOVERIE PLC SWISS RE FL.R 12-42 01/09A	515.944,00	480.192,00	21.780,82	0,53
100.000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	100.000,00	102.029,00	43,53	0,11
200.000	DNB BANK ASA FL.R 17-27 01/03A	200.522,00	203.398,00	812,84	0,22
500.000	ENBW ENERGIE FL.R 14-76 02/04A	477.000,00	527.020,00	4.308,40	0,58
300.000	ENGIE SA FL.R 14-XX 02/06A	326.625,00	336.126,00	825,82	0,37
180.000	FCA BANK SPA FL.R 18-21 17/06Q	180.000,00	179.078,40	0,66	0,20
700.000	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	808.080,00	747.775,00	31.648,63	0,82
1.350.000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-22 27/09Q	1.350.000,00	1.356.480,00	13,31	1,47
400.000	IBERDROLA INTL FL.R 17-XX 22/02A	400.690,00	406.856,00	750,00	0,45
500.000	ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	499.433,00	509.655,00	6.121,58	0,56
300.000	JP MORGAN CHASE FL.R 17-28 18/05A	304.770,00	321.843,00	550,48	0,35
100.000	KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	99.250,00	103.326,00	1.259,93	0,11
200.000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	201.232,00	201.326,00	62,33	0,22
1.000.000	MUNICH RE FL.R 12-42 26/05A	993.800,00	1.175.480,00	5.635,25	1,29
200.000	MUNICH RE FL.R 18-49 26/05A	209.568,00	232.066,00	586,07	0,25
450.000	NGG FINANCE PLC FL.R 13-76 18/06A	483.961,76	466.506,00	522,54	0,51
100.000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	125.230,00	125.918,00	3.441,78	0,14
115.000	ORANGE SA EMTN FL.R 14-XX 01/10A	124.200,13	124.354,10	3.402,74	0,14
500.000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	496.555,00	518.315,00	2.400,96	0,57
500.000	RBS FL.R 17-23 08/03A	524.885,00	516.585,00	3.060,11	0,57
150.000	RCI BANQUE EMTN FL.R 17-24 04/11Q	150.000,00	145.663,50	46,60	0,16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**UBAM - CORPORATE EURO BOND**  
**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019**

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
200.000	SWEDBANK AB FL.R 17-27 22/11A	200.000,00	198.994,00	1.194,52	0,22
100.000	SWISS RE FINANC FL.R 19-50 30/04A	100.000,00	108.675,00	408,49	0,12
100.000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	97.520,00	103.159,00	752,05	0,11
500.000	TOTAL SA FL.R 19-XX XX/XXA	500.000,00	514.855,00	2.041,67	0,56
850.000	UBS GROUP FUNDING AG FL.R 17-22 20/09Q	850.000,00	855.448,50	71,40	0,94
150.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	150.240,00	150.366,00	35,86	0,16
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>80.274.740,41</b>	<b>82.521.447,65</b>		<b>90,27</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>9.715.339,53</b>		<b>10,63</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>-822.722,04</b>		<b>-0,90</b>
<b>Total</b>			<b>91.414.065,14</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	18,34
France	16,80
Royaume-Uni	13,40
Pays-Bas	12,83
Allemagne	5,60
Espagne	3,65
Grand-Duché du Luxembourg	3,36
Irlande	2,61
Italie	2,52
Belgique	2,29
Japon	1,58
Canada	1,20
Danemark	0,96
Suisse	0,94
Australie	0,85
Iles Caïmans	0,80
Mexique	0,80
Norvège	0,58
Finlande	0,47
Inde	0,35
Suède	0,22
Autriche	0,14
	<hr/> <hr/> <b>90,27</b> <hr/> <hr/>



**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Banques, institutions financières	28,13
Holdings et sociétés financières	21,25
Energie et eau	6,33
Télécommunications	6,03
Pétrole	4,37
Assurances	4,34
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,65
Tabac et alcool	2,86
Sociétés immobilières	2,63
Industrie agro-alimentaire	1,96
Constructions, matériaux de construction	1,62
Electrotechnique et électronique	1,45
Transports	1,19
Articles de bureau et ordinateurs	1,04
Internet et services d'Internet	0,98
Restauration, industrie hôtelière	0,91
Service de santé publique et de service social	0,59
Art graphique, maisons d'édition	0,46
Biens de consommation divers	0,24
Chimie	0,13
Divers secteurs	0,12
	<hr/> <hr/> <b>90,27</b> <hr/> <hr/>

# UBAM - CORPORATE EURO BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Revenus</b>		<b>1.123.209,68</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	981.325,24
Intérêts bancaires à vue		3.637,63
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	138.246,81
<b>Charges</b>		<b>483.940,22</b>
Commission de gestion	Note 3	227.431,17
Taxe d'abonnement	Note 5	18.412,16
Frais de service	Note 17	111.882,37
Frais de révision		1.747,30
Intérêts payés	Note 2	19.577,24
Frais légaux		3.305,25
Frais sur transactions	Note 2	4.751,50
Autres frais d'administration	Note 6,7	55.144,27
Intérêts payés sur swaps	Note 2	32.244,79
Autres charges		9.444,17
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>639.269,46</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-549.947,87
- contrats de change à terme	Note 2	-2.449,49
- contrats futures	Note 2	446.597,36
- contrats swaps	Note 2	222.307,50
- devises	Note 2	3.850,08
<b>Résultat réalisé</b>		<b>759.627,04</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	4.189.006,52
- contrats de change à terme	Note 2	18.082,71
- contrats futures	Note 2	-53.419,55
- contrats swaps	Note 2	151.380,23
<b>Résultat des opérations</b>		<b>5.064.676,95</b>
Dividendes distribués	Note 9	-54.111,75
Emissions actions de capitalisation		20.749.504,50
Emissions actions de distribution		15.481,30
Rachats actions de capitalisation		-37.314.634,26
Rachats actions de distribution		-742.332,73
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-12.281.415,99</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>103.695.481,13</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>91.414.065,14</b>

# UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Actif</b>			<b>671.658.375,49</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		635.336.413,90
Autres avoirs liquides	Note 18		2.118.564,01
Avoirs bancaires			25.142.250,81
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			187.934,33
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres			6.253.813,29
A recevoir sur émissions d'actions			213.785,64
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		2.039.934,97
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2		319.643,65
Autres créances			46.034,89
<b>Exigible</b>			<b>11.512.289,91</b>
Dettes bancaires			72.445,89
Autres dettes à vue	Note 18		2.118.168,00
A payer sur achats de titres			7.885.513,64
A payer sur rachats d'actions			532.464,55
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		903.697,83
<b>Valeur nette d'inventaire</b>			<b>660.146.085,58</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	944.012,445	61.795,005	182.755,663	823.051,787
Actions A - Distribution	253.542,476	688,213	2.740,000	251.490,689
Actions AH EUR - Capitalisation	101.415,347	1.420,000	19.247,531	83.587,816
Actions AH EUR - Distribution	8.733,482	0,000	6.989,482	1.744,000
Actions AH CHF - Capitalisation	17.045,000	0,000	155,000	16.890,000
Actions AH GBP - Capitalisation	1.862,000	250,000	0,000	2.112,000
Actions AH GBP - Distribution	999,400	0,000	0,000	999,400
Actions I - Capitalisation	1.819.690,011	204.129,480	558.276,963	1.465.542,528
Actions I - Distribution	297.946,562	5.545,000	275.860,830	27.630,732
Actions IH EUR - Capitalisation	573.367,031	61.420,175	106.980,873	527.806,333

# UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IH EUR - Distribution	277.971,000	85.764,583	120.749,583	242.986,000
Actions IH CHF - Capitalisation	28.849,918	5.493,483	9.218,483	25.124,918
Actions IH GBP - Distribution	14.677,144	0,000	0,000	14.677,144
Actions IH ILS - Capitalisation	4.114,428	0,000	0,000	4.114,428
Actions U - Capitalisation	345,000	0,000	0,000	345,000
Actions U - Distribution	36.677,398	9.517,585	14.356,696	31.838,287
Actions UH EUR - Capitalisation	16.301,356	1.638,569	1.135,178	16.804,747
Actions R - Capitalisation	2.965,344	383,647	1.416,620	1.932,371

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	660.146.085,58	758.609.573,04	1.051.019.692,15
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		823.051,787	944.012,445	1.783.595,995
Valeur nette d'inventaire par action	USD	202,22	189,79	192,09
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		251.490,689	253.542,476	495.655,950
Valeur nette d'inventaire par action	USD	116,58	112,00	116,72
Dividende par action		2,68	3,29	3,20
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		83.587,816	101.415,347	370.424,322
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	136,97	130,55	136,04
<b>Actions AH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.744,000	8.733,482	21.186,482
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,18	93,57	98,69
Dividende par action		-	1,15	2,76
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		16.890,000	17.045,000	35.397,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	172,69	164,91	172,62
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.112,000	1.862,000	3.060,349
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	106,70	101,09	104,12

# UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	660.146.085,58	758.609.573,04	1.051.019.692,15
<b>Actions AH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		999,400	999,400	2.999,400
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	97,60	93,24	97,20
Dividende par action		0,80	1,14	2,70
<b>Actions AS - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	35.704,230
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	108,10
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.465.542,528	1.819.690,011	2.061.649,200
Valeur nette d'inventaire par action	USD	217,82	204,08	205,87
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		27.630,732	297.946,562	367.586,526
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,78	94,88	98,70
Dividende par action		2,42	2,93	2,85
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		527.806,333	573.367,031	293.737,448
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	147,48	140,35	145,76
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		242.986,000	277.971,000	227.801,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,54	92,82	97,73
Dividende par action		-	1,29	2,88
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		25.124,918	28.849,918	122.658,918
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,63	97,84	102,07
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	5.680,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	102,43
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		14.677,144	14.677,144	15.864,710
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	100,76	96,25	100,15
Dividende par action		0,97	1,32	-
<b>Actions IH ILS - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.114,428	4.114,428	292.129,948
Valeur nette d'inventaire par action	ILS	106,14	100,78	104,76
<b>Actions IS - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	32.580,358
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	109,43
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		345,000	345,000	1.346,268
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,45	98,89	99,92
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		31.838,287	36.677,398	69.198,293
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,31	96,45	100,52
Dividende par action		2,46	2,98	2,90
<b>Actions UH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		16.804,747	16.301,356	14.599,208
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,25	95,42	99,14
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.932,371	2.965,344	3.969,571
Valeur nette d'inventaire par action	USD	189,35	178,31	181,74

# UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		623.730.002,47	635.336.413,90	6.253.813,29	96,24
<b>Obligations</b>		<b>550.042.971,36</b>	<b>562.026.741,90</b>	<b>5.451.096,22</b>	<b>85,13</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>550.042.971,36</i>	<i>562.026.741,90</i>	<i>5.451.096,22</i>	<i>85,13</i>
3.523.000	ABBOTT LABORATORIES 3.75 16-26 30/03M	3.480.114,49	3.808.609,61	10.275,42	0,58
1.200.000	ABBVIE INC 3.20 16-26 14/05S	1.234.332,00	1.212.324,00	4.693,33	0,18
3.100.000	ABBVIE INC 2.90 13-22 06/11S	3.052.375,01	3.137.045,00	12.985,56	0,48
500.000	ALIBABA GROUP 2.80 17-23 06/06S	499.265,00	502.940,00	855,56	0,08
1.700.000	AMAZON.COM INC 3.15 18-27 22/08S	1.782.654,00	1.783.776,00	19.337,50	0,27
4.500.000	AMERICAN EXPRESS 2.500 17-22 01/08S	4.496.445,00	4.524.615,00	45.937,50	0,69
3.000.000	AMERICAN INTL GROUP 3.375 13-20 15/08S	2.999.250,00	3.033.015,00	37.406,25	0,46
2.500.000	AMERICAN INTL GROUP 4.875 12-22 01/06S	2.707.372,00	2.675.612,50	9.140,63	0,41
3.800.000	AMERICAN TOWER CORP 3.375 16-26 15/10S	3.802.987,75	3.865.702,00	26.006,25	0,59
1.200.000	AMERICAN TOWER CORP 5.00 13-24 15/02S	1.314.900,00	1.319.778,00	22.166,67	0,20
1.200.000	ANGLO AMERICAN CAP 3.625 17-24 11/09S	1.200.430,00	1.225.500,00	12.929,17	0,19
1.100.000	ANGLO AMERICAN CAP REGS 4.00 17-27 11/09S	1.097.569,00	1.104.240,50	13.077,78	0,17
1.900.000	APACHE CORP 4.3750 18-28 15/10S	1.871.253,00	1.985.386,00	16.855,90	0,30
5.500.000	APPLE INC 3.00 17-24 09/02S	5.553.955,00	5.684.112,50	63.708,33	0,86
2.900.000	APPLE INC 3.00 17-27 13/11S	2.848.371,00	2.988.203,50	10.875,00	0,45
3.200.000	AT T INC 3.40 15-25 15/05S	3.193.501,11	3.290.784,00	12.995,56	0,50
3.900.000	AT T INC 3.60 16-23 17/02S	4.031.040,00	4.047.966,00	51.090,00	0,61
1.400.000	AT T INC 4.125 16-26 17/02S	1.386.952,00	1.488.578,00	21.014,58	0,23
783.000	AT T INC 4.3 18-30 15/02S	768.284,74	837.449,82	12.438,83	0,13
2.200.000	BANCO SANTANDER SA 3.50 17-22 11/04S	2.260.236,00	2.258.696,00	16.469,44	0,34
2.050.000	BANK OF AMERICA CORP 3.30 13-23 11/01S	2.072.597,17	2.111.838,25	31.382,08	0,32
1.406.000	BANK OF AMERICA CORP 4.00 14-24 01/04S	1.442.849,17	1.499.759,11	13.591,33	0,23
800.000	BANK OF AMERICA CORP 4.183 16-27 25/11S	832.624,00	848.740,00	3.067,53	0,13
1.750.000	BANK OF AMERICA CORP SUB 3.95 15-25 21/04S	1.711.932,00	1.835.750,00	12.864,93	0,28
2.100.000	BANK OF IRELAND 4.5000 18-23 25/11S	2.098.992,00	2.194.269,00	8.662,50	0,33
4.500.000	BANK OF NOVA SCOTIA 3.4 19-24 11/02S	4.533.945,40	4.683.555,00	58.225,00	0,71
1.300.000	BANK OF NY MELL 3.8500 18-28 28/04S	1.371.591,00	1.420.757,00	8.341,67	0,22
2.200.000	BARCLAYS BANK PLC 2.875 15-20 08/06S	2.187.988,42	2.205.247,00	3.513,89	0,33
5.100.000	BARCLAYS BANK PLC 3.684 17-23 10/01S	5.113.623,93	5.174.740,50	87.679,20	0,78
2.400.000	BAT CAPITAL CORP 3.222 18-24 15/08S	2.428.800,00	2.417.916,00	28.568,40	0,37
1.000.000	BECTON DICKINSON CO 2.404 17-20 05/06S	1.000.000,00	999.365,00	1.469,11	0,15
2.500.000	BECTON DICKINSON CO 3.363 17-24 06/06S	2.510.098,53	2.579.975,00	5.137,92	0,39
3.200.000	BNP PARIBAS SA 3.80 17-24 10/01S	3.325.184,00	3.328.272,00	56.746,67	0,50
2.500.000	BNY MELLON 3.55 11-21 23/09S	2.485.265,00	2.569.850,00	23.420,14	0,39
6.100.000	BOSTON PROPERTIES 3.20 17-25 15/01S	6.102.944,45	6.228.740,50	88.382,22	0,94
4.900.000	BP CAPITAL MARKETS 3.017 18-27 16/01S	4.696.753,00	5.003.292,00	66.524,85	0,76
1.000.000	BPCE SA 3.00 17-22 22/05S	993.800,00	1.011.020,00	3.000,00	0,15
3.400.000	BPCE SA 2.75 18-23 11/01S	3.343.390,00	3.425.007,00	43.373,61	0,52
1.100.000	BPCE SA REGS 4.625 18-28 12/09S	1.087.196,00	1.217.859,50	14.979,86	0,18
2.700.000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.4000 19-29 26/07S	2.825.253,00	2.825.253,00	11.730,00	0,43
500.000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.2000 19-26 15/06S	498.640,00	519.805,00	1.866,67	0,08
2.500.000	BROADCOM CORP 3.625 18-24 15/01S	2.567.850,00	2.520.287,50	41.032,99	0,38
1.500.000	BURLINGTON NORTHERN 3.75 14-24 01/04S	1.570.200,00	1.593.180,00	13.593,75	0,24
3.000.000	CANADIAN NATIONAL RESOURCE 3.85 17-27 01/06S	2.985.048,00	3.118.785,00	8.662,50	0,47
4.800.000	CAPITAL ONE FIN CORP 2.00 17-22 09/03S	4.799.040,00	4.877.808,00	44.326,67	0,74
760.000	CAPITAL ONE FIN CORP 3.20 15-25 05/02S	734.281,82	774.455,20	9.660,44	0,12
2.800.000	CELGENE CORP 3.625 14-24 15/05S	2.842.216,18	2.931.068,00	12.123,61	0,44
1.000.000	CHARTER COM OPERATING 3.579 16-20 23/07S	1.006.270,00	1.007.905,00	15.409,58	0,15
5.700.000	CHARTER COM OPERATING 4.464 16-22 27/03S	6.018.750,81	5.981.466,00	109.554,00	0,91
900.000	CHARTER COM OPERATING 4.908 16-25 23/07S	983.250,60	976.315,50	19.018,50	0,15
1.800.000	CIGNA CORPORATION 3.7500 18-23 15/07S	1.793.034,00	1.872.522,00	30.562,50	0,28
3.300.000	CIGNA CORPORATION 4.1250 18-25 15/11S	3.332.709,91	3.510.094,49	16.259,38	0,53
1.400.000	CIGNA CORPORATION 4.3750 18-28 15/10S	1.397.662,00	1.510.124,00	12.420,14	0,23
3.600.000	CIMAREX ENERGY CO 4.375 14-24 01/06S	3.658.372,59	3.808.638,00	11.812,50	0,58
13.200.000	CITIBANK NA 3.65 19-24 23/01S	13.182.048,00	13.891.152,00	207.441,67	2,09
1.000.000	CITIGROUP INC 2.40 15-20 18/02S	990.430,00	1.000.510,00	8.666,67	0,15
2.150.000	CITIGROUP INC 5.50 13-25 13/09S	2.349.835,94	2.435.487,75	34.489,58	0,37
1.000.000	CITIGROUP INC 4.40 15-25 10/06S	1.030.070,00	1.068.790,00	2.200,00	0,16
2.900.000	CK HUTCHISON INTL 17 3.50 17-27 05/04S	2.875.033,97	2.985.651,50	23.401,39	0,45
3.000.000	CNOOC FIN 2013 3.00 13-23 09/05S	3.016.500,00	3.027.135,00	12.250,00	0,46
1.300.000	CODELCO INC REGS 4.50 15-25 16/09S	1.388.400,50	1.412.853,00	16.575,00	0,21
4.100.000	COMCAST CORP 4.15 18-28 15/10S	4.104.932,44	4.517.195,50	34.502,64	0,68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND**  
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
2.700.000	COMCAST CORP	3.9500 18-25 15/10S	2.697.462,00	2.911.491,00	21.626,25	0,44
800.000	COMISION FED DE ELECTRIC REGS	4.875 13-24 15/01S	856.000,00	830.232,00	17.658,33	0,13
2.500.000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	4.50 15-25 09/12S	2.466.950,50	2.664.850,00	5.937,50	0,40
2.100.000	CONSTELLATION BRANDS	4.4000 18-25 15/11S	2.162.475,00	2.295.289,50	11.036,67	0,35
2.600.000	CONSTELLATION BRANDS	4.75 14-24 15/11S	2.737.072,00	2.862.171,00	14.751,39	0,43
4.000.000	COOPERATIVE RABOBANK	2.75 18-23 10/01S	3.966.880,00	4.051.720,00	51.333,33	0,61
1.600.000	CREDIT AGRICOLE LDN	3.375 17-22 10/01S	1.648.304,00	1.631.384,00	25.200,00	0,25
900.000	CREDIT AGRICOLE REGS	4.375 15-25 17/03S	922.590,00	945.036,00	11.046,88	0,14
2.600.000	CREDIT SUISSE LONDON	3.625 14-24 09/09S	2.672.662,10	2.740.114,00	28.536,81	0,42
600.000	CRH AMERICA INC RE	3.875 15-25 18/05	607.856,70	628.227,00	2.583,33	0,10
1.150.000	CS GR FUNDING	2.75 15-20 26/03S	1.147.297,14	1.152.179,25	8.081,94	0,17
1.900.000	CS GR FUNDING	4.55 16-26 17/04S	2.035.470,00	2.063.523,50	16.809,72	0,31
900.000	CSX	3.40 14-24 01/08S	929.916,00	943.245,00	12.495,00	0,14
1.600.000	CVS CAREMARK	4.00 13-23 05/12S	1.716.656,78	1.676.872,00	4.088,89	0,25
2.000.000	CVS HEALTH CORP	3.70 18-23 09/03S	1.999.000,00	2.064.940,00	22.405,56	0,31
2.500.000	CVS HEALTH CORP	4.10 18-25 25/03S	2.526.500,00	2.634.462,50	26.479,17	0,40
2.500.000	CVS HEALTH CORP	4.30 18-28 25/03S	2.514.800,00	2.639.325,00	27.770,83	0,40
1.100.000	DANONE SA REGS	2.947 16-26 02/11S	1.059.358,74	1.100.462,00	5.042,64	0,17
1.700.000	DELL INTERNATION	4.42 16-21 15/06S	1.773.963,49	1.749.708,00	2.713,39	0,27
1.200.000	DIAMOND 1 FINANCE 144A	5.45 16-23 15/06S	1.321.620,00	1.292.598,00	2.361,67	0,20
1.200.000	DIAMOND 1 FINANCE 144A	6.02 16-26 15/06S	1.263.793,59	1.320.252,00	2.608,67	0,20
4.000.000	DISCOVER BANK	3.10 15-20 04/06S	4.051.360,12	4.020.900,00	8.266,67	0,61
1.100.000	DISCOVERY COMM	4.90 16-26 11/03M	1.184.598,00	1.208.042,00	16.020,28	0,18
2.000.000	DISCOVERY COMM	2.950 17-23 20/03S	2.006.540,00	2.016.740,00	16.061,11	0,31
850.000	DISCOVERY COMM	2.20 17-19 20/09S	849.668,50	848.967,25	5.090,56	0,13
260.000	DOMINION ENERGY INC	2.00 19-24 15/08S	260.065,00	262.208,31	14,44	0,04
1.300.000	DOMINION GAS HLDGS	2.80 15-20 15/11S	1.295.619,00	1.307.975,50	4.347,78	0,20
4.700.000	DUKE ENERGY CORP	3.15 17-27 15/08S	4.515.597,31	4.770.453,00	54.696,25	0,72
487.000	EASTMAN CHEMICAL	3.60 12-22 15/08S	503.587,22	500.421,72	6.477,10	0,08
3.700.000	EBAY INC	3.80 16-22 09/03S	3.851.071,39	3.825.522,50	42.570,56	0,58
900.000	EBAY INC	3.6 17-27 05/06S	892.269,00	921.771,00	2.070,00	0,14
500.000	EDP FINANCE	3.625 17-24 15/07S	496.830,00	516.472,50	8.206,60	0,08
3.800.000	EDP FINANCE	5.25 14-21 14/01S	4.084.620,00	3.947.402,00	90.883,33	0,60
3.700.000	ENBRIDGE INC	2.90 17-22 15/07S	3.732.892,20	3.748.266,50	48.583,06	0,57
2.600.000	ENBRIDGE INC	4.25 16-26 01/12S	2.635.916,64	2.818.582,00	8.287,50	0,43
1.500.000	ENERGY TRANSFER PART	4.65 11-21 01/06S	1.553.415,33	1.550.865,00	5.231,25	0,23
1.800.000	ENERGY TRANSFER PART	4.95 18-28 15/06S	1.836.950,28	1.970.262,00	3.127,50	0,30
4.300.000	ENERGY TRANSFER PART	4.15 13-20 01/10S	4.218.390,09	4.374.992,00	43.125,42	0,66
3.700.000	EXELON CORP	3.40 16-26 15/04S	3.713.287,36	3.803.341,00	25.509,44	0,58
2.200.000	FORD MOTOR CREDIT	3.336 16-21 18/03S	2.269.630,47	2.209.504,00	20.386,67	0,33
1.300.000	FORD MOTOR CREDIT	3.81 17-24 09/01S	1.292.694,00	1.299.382,50	23.251,58	0,20
1.000.000	FORD MOTOR CREDIT	4.389 16-26 08/01S	1.074.380,17	1.004.020,00	20.725,83	0,15
3.700.000	FOX CORP	3.6660 19-22 25/01S	3.743.068,00	3.820.102,00	57.647,85	0,58
1.122.000	GE CAPITAL INT	2.342 16-20 15/11S	1.115.346,50	1.116.945,39	3.138,67	0,17
573.000	GENELEC CAP	4.625 11-21 07/01S	647.438,43	589.903,50	12.588,09	0,09
859.000	GENERAL ELECTRIC CAP	3.10 13-23 09/01S	849.659,80	867.396,72	12.500,84	0,13
2.000.000	GENERAL MILLS	3.7000 18-23 17/10S	2.013.140,00	2.094.050,00	14.594,44	0,32
1.600.000	GENERAL MILLS	4.2000 18-28 17/04S	1.638.572,00	1.728.544,00	13.253,33	0,26
2.800.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO	3.15 15-20 15/01S	2.792.779,78	2.807.266,00	39.935,00	0,43
1.400.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO	4.375 14-21 25/09S	1.465.314,66	1.445.318,00	15.822,92	0,22
2.550.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO	3.20 15-20 13/07S	2.547.864,00	2.561.768,25	37.400,00	0,39
2.300.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO	3.70 16-23 09/05S	2.319.893,17	2.336.202,00	11.583,06	0,35
800.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO	4.00 16-26 06/10S	798.288,00	808.228,00	7.288,89	0,12
400.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO	5.25 16-26 01/03S	438.388,16	429.710,00	6.825,00	0,07
800.000	GLAXOSMITHKLINE PLC	3.3750 19-29 01/06S	802.152,00	845.572,00	6.975,00	0,13
700.000	GLENORE FUNDING	3.875 17-27 27/10S	696.500,00	698.880,00	4.596,18	0,11
1.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP	2.35 16-21 15/11S	998.970,00	998.245,00	2.806,94	0,15
3.500.000	GOLDMAN SACHS GROUP	3.75 15-25 22/05S	3.455.655,00	3.659.932,50	13.125,00	0,55
3.300.000	GOLDMAN SACHS GROUP	3.85 17-27 26/01S	3.191.145,07	3.450.744,00	53.643,33	0,52
1.200.000	GOLDMAN SACHS GROUP	4.00 14-24 03/03S	1.225.956,67	1.273.794,00	15.333,33	0,19
1.800.000	GOLDMAN SACHS GROUP SUB	4.25 15-25 21/10S	1.888.812,50	1.908.468,00	14.237,50	0,29
3.600.000	HEWLETT PACKARD	3.60 16-20 15/10S	3.618.736,00	3.648.438,00	26.280,00	0,55
1.900.000	HEWLETT PACKARD	4.90 16-25 15/10S	1.958.596,00	2.078.001,50	18.878,61	0,31
500.000	HOME DEPOT INC	2.125 16-26 15/09S	494.520,00	489.480,00	3.039,93	0,07
200.000	HP ENTERPRISE CO	3.5000 18-21 05/10S	199.722,00	204.275,00	1.613,89	0,03
5.350.000	HSBC HOLDINGS PLC	5.10 11-21 05/04S	6.081.928,00	5.595.538,25	62.907,08	0,85
2.100.000	HUTCHISON WHAMPOA	3.625 14-24 31/10S	2.077.488,00	2.198.773,50	12.264,58	0,33

# UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
1.300.000	HYUNDAI CAPITAL AM REGS	3.00 15-20 30/10S	1.298.804,00	1.305.850,00	6.283,33	0,20
600.000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	1.625 16-19 30/08S	598.914,00	598.980,00	3.250,00	0,09
5.700.000	IMPERIAL TOBACCO FIN	3.75 15-22 21/07S	5.866.630,96	5.872.510,50	93.218,75	0,89
1.100.000	IMPERIAL TOBACCO FIN	4.25 15-25 21/07S	1.157.145,00	1.150.908,00	20.388,19	0,17
4.100.000	ING GROUP NV	4.1 18-23 02/10S	4.099.098,00	4.327.550,00	40.157,22	0,66
3.000.000	ING GROUP NV REGS	1.65 16-19 15/08S	2.999.748,60	2.997.240,00	18.287,50	0,45
3.500.000	INGERSOLL RAND	3.75 18-28 21/08S	3.463.761,18	3.674.072,50	46.302,08	0,56
1.900.000	INTESA SANPAOLO SPA	3.375 18-23 12/01S	1.895.060,00	1.893.426,00	29.568,75	0,29
2.200.000	JOHN DEERE BANK SA	378 2.80 12-23 27/01S	2.204.818,00	2.242.911,00	25.837,78	0,34
1.400.000	JP MORGAN CHASE	3.20 16-26 15/06S	1.440.166,89	1.443.015,00	1.617,78	0,22
5.950.000	JP MORGAN CHASE SUB	3.875 14-24 10/09S	5.978.957,35	6.255.800,25	69.168,75	0,94
300.000	KEURIG DR PEPPER	3.40 15-25 15/11S	298.209,00	305.740,50	1.218,33	0,05
500.000	KEYSPAN GAS EAST CORP	2.742 16-1715/08S	500.000,00	494.990,00	5.065,08	0,07
2.400.000	KINDER MORGAN INC	3.15 17-23 15/01S	2.383.608,00	2.440.116,00	34.230,00	0,37
4.700.000	KINDER MORGAN INC	3.95 12-22 01/09S	4.423.974,83	4.895.520,00	60.336,25	0,74
2.200.000	KOREA GAS CORP	1.875 16-21 18/07S	2.195.292,00	2.177.813,00	18.333,33	0,33
3.000.000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.582 16-25 10/12S	3.113.248,86	3.135.180,00	6.873,00	0,47
1.000.000	LLOYDS BANKING GROUP PLC REGS	6.50 10-20 14/09S	1.147.370,33	1.043.840,00	18.777,78	0,16
2.800.000	LOWE S COM	2.50 16-26 15/04S	2.674.934,00	2.748.634,00	14.194,44	0,42
900.000	MACQUARIE	2.85 16-21 15/01S	917.010,25	906.003,00	11.613,75	0,14
1.000.000	MACQUARIE BANK REGS	2.85 15-20 29/07S	1.004.990,00	1.004.985,00	11.795,83	0,15
300.000	MACYS RETAIL HLDGS	3.625 14-24 01/06S	298.974,00	296.539,50	815,63	0,04
674.000	MARATHON OIL CORP	2.70 15-20 01/06S	584.695,70	674.556,05	1.364,85	0,10
450.000	MARATHON OIL CORP	3.85 15-25 01/06S	369.279,55	467.275,50	1.299,38	0,07
3.800.000	MCDONALD'S CORP	3.70 15-26 30/01S	3.863.741,53	4.042.326,00	57.802,22	0,61
600.000	MEAD JOHNSON NUTRITION	3.00 15-20 15/11S	603.276,00	605.004,00	2.150,00	0,09
1.800.000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL	3.05 19-29 17/06S	1.829.754,00	1.832.058,00	2.287,50	0,28
250.000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL 144A	3.00 12 23 10/01S	249.872,50	254.744,38	3.500,00	0,04
200.000	MEXICHEM REGS	4.875 12-22 19/09S	208.706,29	210.084,00	2.681,25	0,03
5.500.000	MICROSOFT CORP	3.30 17-27 06/02S	5.529.533,00	5.844.245,00	71.591,67	0,89
12.500.000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	3.218 19-22 07/03S	12.498.964,00	12.752.750,00	124.027,08	1,92
2.000.000	MIZUHO BANK REGS	2.40 15-20 26/03S	2.011.400,00	2.000.060,00	12.266,67	0,30
1.900.000	MIZUHO BANK REGS	2.95 12-22 17/10S	1.894.048,00	1.929.070,00	11.054,31	0,29
1.250.000	MIZUHO FINANCIAL GROUP	4.20 12-22 18/07S	1.244.959,37	1.293.868,75	23.333,33	0,20
2.100.000	MIZUHO FINANCIAL GROUP REGS	3.477 16-26 12/04S	2.124.612,15	2.182.719,00	15.414,70	0,33
1.300.000	MORGAN STANLEY	2.80 15-20 16/06S	1.308.905,00	1.305.596,50	1.213,33	0,20
2.000.000	MORGAN STANLEY	3.70 14-24 23/10S	2.001.300,00	2.109.450,00	13.361,11	0,32
1.500.000	MORGAN STANLEY	5.50 10-20 26/01S	1.699.375,00	1.526.452,50	34.833,33	0,23
1.000.000	MORGAN STANLEY	5.50 11-21 28/07S	983.660,00	1.061.955,00	22.916,67	0,16
3.800.000	MS EMTN SUB SERIE -F-	4.875 12-22 01/11S	4.035.773,09	4.066.038,00	29.331,25	0,62
3.400.000	NEXTERA ENERGY CAP	3.55 17-27 01/05S	3.399.238,00	3.549.243,00	19.446,11	0,54
2.000.000	NOMURA HOLDINGS INC	6.70 10-20 04/03S	2.317.945,00	2.056.930,00	42.433,33	0,31
5.111.000	NORDEA BANK REGS	4.25 12-22 21/09S	5.345.214,40	5.320.479,44	58.528,05	0,81
700.000	NORFOLK SOUTHERN	3.85 13-24 15/01S	739.060,00	739.585,00	12.202,36	0,11
2.200.000	NTPC LTD	4.375 14-24 26/11S	2.290.200,00	2.311.573,00	8.555,56	0,35
1.800.000	NTPC LTD	4.75 12-22 03/10S	1.959.696,00	1.891.827,00	20.187,50	0,29
2.700.000	OKLAHOMA GASEL	3.8 18-28 15/08S	2.694.897,00	2.862.675,00	37.905,00	0,43
2.000.000	OMNICOM GROUP	3.625 12-22 01/05S	2.089.552,42	2.066.130,00	11.479,17	0,31
2.500.000	ORACLE CORP	2.95 17-24 15/11S	2.465.925,00	2.574.550,00	8.809,03	0,39
6.500.000	PEMEX	6.375 17-21 04/02S	6.697.918,55	6.674.232,50	165.750,00	1,00
1.600.000	PETROLEOS MEXICANOS	6.5 18-27 13/03S	1.733.939,39	1.577.320,00	30.333,33	0,24
500.000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	2.625 13-23 06/03S	469.235,00	504.068,75	4.083,33	0,08
2.200.000	PHILLIPS 66	3.90 18-28 15/03S	2.177.736,00	2.319.163,00	24.548,33	0,35
1.000.000	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	7.50 09-20 15/01S	1.195.360,00	1.026.275,00	33.958,33	0,16
1.900.000	PNC BANK NATIONAL ASSO	3.25 18-28 22/01S	1.922.040,00	1.981.681,00	26.758,33	0,30
4.400.000	PROLOGIS	3.75 15-25 01/11S	4.547.704,59	4.708.176,00	26.125,00	0,71
1.000.000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4.50 10-20 15/11S	1.037.620,00	1.029.900,00	5.375,00	0,16
2.600.000	RABOBANK	3.95 12-22 09/11S	2.655.978,62	2.699.034,00	13.978,61	0,41
3.000.000	RAS LAFFAN REGS	6.75 09-19 30/09S	3.370.500,50	3.033.015,00	49.500,00	0,46
2.100.000	RELIANCE HLDGS REGS	5.40 12-22 14/02S	2.302.685,00	2.229.076,50	42.210,00	0,34
900.000	RELIANCE INDUSTRIES	4.125 15-25 28/01S	918.234,88	937.413,00	15.468,75	0,14
500.000	ROCKWELL COLLINS	5.25 09-19 15/07S	497.355,00	500.449,00	11.885,42	0,08
400.000	SANOFI	3.6250 18-28 19/06S	414.000,00	430.808,00	362,50	0,07
1.700.000	SANTANDER UK GROUP	4.00 14-24 13/03S	1.767.660,00	1.796.917,00	19.833,33	0,27
1.600.000	SANTANDER UK GROUP	3.571 17-23 10/01S	1.618.992,00	1.629.312,00	26.663,47	0,25
300.000	SES SA REGS	3.60 13-23 04/04S	312.450,00	304.242,00	2.520,00	0,05
1.700.000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE	3.8750 18-28 13/11S	1.799.569,00	1.861.211,00	8.234,38	0,28



# UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
750.000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE 3.25 15-25 11/05S	732.277,96	784.833,75	3.182,29	0,12
1.800.000	SHIRE ACQ INV IRL 2.875 16-23 23/09S	1.811.988,00	1.816.794,00	13.656,25	0,28
3.400.000	SIEMENS FINANCIERING 3.25 15-25 27/05S	3.442.092,00	3.526.225,00	9.515,28	0,53
2.400.000	SINOPEC GROUP OVER REGS 3.00 17-22 12/04S	2.409.960,00	2.422.992,00	15.200,00	0,37
1.600.000	SOCIETE GENERALE SA 5.00 14-24 17/01S	1.656.290,70	1.699.688,00	35.777,78	0,26
3.000.000	SOLVAY FINANCE AMER REGS 4.45 15-25 03/12S	3.251.037,08	3.197.820,00	9.270,83	0,48
800.000	SOLVAY FINANCE 144A 4.45 15-25 03/12S	821.624,78	853.188,00	2.472,22	0,13
2.600.000	STARBUCKS CORP 3.8 18-25 15/08S	2.678.702,00	2.770.274,00	36.501,11	0,42
800.000	STARBUCKS CORP 4.0000 18-28 15/11S	830.736,00	871.112,00	3.822,22	0,13
7.400.000	STATE GRID 2.25 17-20 04/05S	7.387.864,00	7.388.234,00	24.975,00	1,11
1.200.000	STRIKER 3.50 16-26 15/03S	1.193.916,00	1.257.198,00	12.016,67	0,19
3.000.000	STRYKER CORP 3.375 15-25 01/11S	2.974.860,00	3.158.670,00	16.031,25	0,48
3.400.000	SUMITOMO BANK 2.45 15-20 20/10S	3.382.830,00	3.404.148,00	15.734,44	0,52
2.000.000	SUMITOMO BANK 4.85 12-22 01/03S	1.999.585,00	2.101.960,00	31.525,00	0,32
1.500.000	SUMITOMO MITSUI BANKING 3.40 14-24 11/07S	1.513.875,00	1.562.925,00	23.658,33	0,24
3.300.000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 3.748 18-23 19/07S	3.304.719,00	3.456.882,00	54.627,10	0,52
1.100.000	SYNGENTA FINANCE N.V 4.441 18-23 24/04S	1.096.447,00	1.140.199,50	8.684,62	0,17
1.000.000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 4.4 18-23 26/11S	1.049.510,00	1.068.690,00	3.911,11	0,16
290.000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U. 4.103 17-27 08/03S	295.971,29	308.111,95	3.635,71	0,05
2.800.000	TIME WARNER CABLE 5.00 09-20 01/02S	2.992.712,32	2.835.840,00	57.166,67	0,43
2.000.000	TORONTO-DOMINION BANK 2.125 16-21 07/04S	1.996.600,00	1.997.670,00	9.562,50	0,30
2.500.000	TORONTO-DOMINION BANK 3.25 19-24 11/03S	2.537.175,00	2.590.225,00	24.149,31	0,39
1.400.000	TOTAL CAPITAL INTL SA 3.455 19-29 19/02S	1.400.000,00	1.488.935,00	17.332,58	0,23
1.800.000	TOTAL CAPITAL SA 3.8830 18-28 11/10S	1.800.000,00	1.977.723,00	14.949,55	0,30
1.000.000	TRANSCANADA PIPELINES 2.50 12-22 01/08S	938.030,00	1.000.235,00	10.208,33	0,15
1.100.000	TYSON FOODS INC 3.55 17-27 02/06S	1.119.646,00	1.138.401,00	2.820,28	0,17
2.200.000	UBS GROUP FUNDING AG 4.125 15-25 24/09S	2.226.686,00	2.357.344,00	23.695,83	0,36
3.800.000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85 18-28 15/06S	3.848.329,29	4.126.534,00	5.283,06	0,63
1.600.000	VERIZON COMMUNICATION INC 2.625 16-26 15/08S	1.451.152,00	1.590.752,00	15.516,67	0,24
3.300.000	VERIZON COMMUNICATION INC 4.125 17-27 16/03S	3.367.951,12	3.588.898,50	38.568,75	0,54
1.300.000	VERIZON COMMUNICATION INC 4.0160 19-29 03/12S	1.410.292,00	1.411.150,00	4.205,64	0,21
2.100.000	VIRGINIA ELECTRIC & P 3.8 18-28 01/04S	2.187.759,00	2.256.408,00	19.285,00	0,34
1.300.000	VODAFONE GROUP PLC 4.375 18-28 30/05S	1.280.019,00	1.401.322,00	4.423,61	0,21
2.700.000	WALT DISNEY CO 2.95 17-27 15/06S	2.656.017,00	2.818.692,00	2.876,25	0,43
800.000	WALT DISNEY CO 3.0 19-22 15/03S	802.853,34	819.234,40	6.866,67	0,12
4.300.000	WELLS FARGO 3.069 17-23 24/01S	4.396.965,00	4.367.209,00	56.452,55	0,66
500.000	WELLS FARGO & CO 4.60 11-21 01/04S	498.965,00	519.112,50	5.558,33	0,08
1.800.000	WELLS FARGO CO 4.15 19-29 24/01S	1.844.226,00	1.959.705,00	31.955,00	0,30
2.100.000	WELLS FARGO CO 4.125 13-23 15/08S	2.193.868,75	2.215.814,99	32.003,13	0,34
1.200.000	WELLS FARGO CO 3.30 14-24 09/09S	1.200.420,16	1.240.872,00	11.990,00	0,19
2.600.000	WELLS FARGO CO MTN 4.10 14-26 03/06S	2.627.898,00	2.758.470,00	7.402,78	0,42
2.900.000	WESTPAC BANKING 2.70 16-26 19/08S	2.911.339,50	2.896.070,50	28.057,50	0,44
3.100.000	WILLIAMS PARTNERS 3.60 15-22 15/03S	3.160.574,00	3.180.584,50	31.930,00	0,48
3.300.000	WILLIAMS PARTNERS 4.00 12-21 15/11S	3.435.917,00	3.407.910,00	15.766,67	0,52
2.500.000	WM WRIGLEY JR REGS 2.90 13-19 21/10S	2.534.830,00	2.504.561,25	13.493,06	0,38
1.000.000	WOORI BANK 4.75 14-24 30/04S	1.046.512,00	1.068.990,00	7.652,78	0,16
750.000	WOORI BANK REGS 5.875 11-21 13/04S	870.025,00	792.480,00	9.179,69	0,12
450.000	WPP FINANCE 3.625 12-22 07/09S	452.011,50	463.974,07	5.029,69	0,07
<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>73.687.031,11</b>	<b>73.309.672,00</b>	<b>802.717,07</b>	<b>11,11</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>73.687.031,11</i>	<i>73.309.672,00</i>	<i>802.717,07</i>	<i>11,11</i>
2.000.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 17-28 27/03S	2.011.160,00	2.064.000,00	22.244,44	0,31
4.700.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-28 24/04S	4.571.576,00	4.931.804,00	30.957,33	0,75
7.198.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17/23	7.378.570,00	7.320.366,00	4.805,06	1,12
4.900.000	BAT CAPITAL CORP FL.R 18-22 15/08Q	4.900.000,00	4.915.386,00	20.350,24	0,74
600.000	BHP BILLITON FINANCE FL.R 15-75 19/10S	686.068,18	683.826,00	7.762,50	0,10
1.000.000	BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 10/01S	1.019.320,00	1.073.510,00	21.956,67	0,16
3.300.000	BPCE SA FL.R 17-22 22/05Q	3.325.179,00	3.332.637,00	12.696,30	0,50
1.500.000	BPCE SA REG FL.R 09-XX 29/06S	1.951.875,00	1.535.475,00	45.833,33	0,23
2.600.000	CLOVERIE PLC ZURIC FL.R 16-46 24/06S	2.763.191,26	2.899.650,00	2.347,22	0,44
1.900.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-23 14/12S	1.900.304,00	1.915.618,00	2.214,45	0,29
300.000	ENBRIDGE INC 16-A SUB FL.R 16-77 15/01S	300.000,00	302.016,00	8.150,00	0,05
1.500.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO FL.R 18-21 09/04Q	1.499.775,00	1.498.515,00	11.473,77	0,23
1.900.000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-23 13/03S	1.908.626,00	1.934.390,00	18.076,92	0,29
4.800.000	JP MORGAN CHASE 3.782 17-28 01/02S	4.940.118,00	5.083.728,00	74.127,20	0,77
3.400.000	JP MORGAN CHASE FL.R 18-24 23/07S	3.397.688,00	3.564.560,00	55.583,86	0,54
4.000.000	MET LIFE FINANCIAL SERVICES 3.048 12-22 15/12Q	4.136.320,00	4.100.400,00	4.402,67	0,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND**  
**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019**

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
4.500.000	MORGAN STANLEY FL.R 17-28 22/07S	4.369.235,00	4.684.140,00	70.024,50	0,71
400.000	MORGAN STANLEY EMTN FL.R 17-22 22/07Q	400.000,00	402.880,00	2.621,56	0,06
800.000	NIPPON LIFE INSUR FL.R 16-46 20/01S	849.600,11	852.832,00	16.502,22	0,13
1.700.000	NORDEA BANK REGS FL.R 17-20 29/05Q	1.700.000,00	1.705.134,00	4.390,08	0,26
2.000.000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5.875 12-42 15/09S	2.104.750,00	2.137.020,00	33.618,06	0,32
5.000.000	RABOBANK SUB FL.R 09-XX 29/12S	6.328.725,56	5.002.750,00	271.944,44	0,76
3.650.000	ROYAL BANK OF SCOTLAND FL.R 17-23 15/05S	3.650.000,00	3.688.617,00	15.250,31	0,56
1.600.000	STANDARD CHARTERED FL.R 18-24 15/03S	1.600.000,00	1.640.528,00	17.784,67	0,25
500.000	TRANSCANADA TRUST FL.R 17-77 15/03S	494.950,00	478.235,00	7.581,94	0,07
5.500.000	UBS GROUP FUNDING AG FL.R 17-23 23/05Q	5.500.000,00	5.561.655,00	20.017,33	0,85
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>623.730.002,47</b>	<b>635.336.413,90</b>		<b>96,24</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>25.069.804,92</b>		<b>3,80</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>-260.133,24</b>		<b>-0,04</b>
<b>Total</b>			<b>660.146.085,58</b>		<b>100,00</b>

## UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

### Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	61,18
Royaume-Uni	6,29
Japon	5,05
Pays-Bas	4,37
France	3,42
Canada	3,14
Iles Vierges Britanniques	1,94
Suisse	1,49
Mexique	1,41
Australie	1,24
Irlande	1,22
Finlande	1,06
Iles Caïmans	1,06
Inde	0,78
Corée du Sud	0,70
Ile de Guernesey	0,49
Qatar	0,46
Espagne	0,39
Italie	0,29
Chili	0,21
Grand-Duché du Luxembourg	0,05
	<hr/> <hr/> <b>96,24</b> <hr/> <hr/>

## UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

### Répartition économique du portefeuille-titres

	<b>% de l'actif net</b>
Banques, institutions financières	32,11
Holdings et sociétés financières	26,18
Energie et eau	5,02
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4,55
Pétrole	4,18
Assurances	3,14
Télécommunications	2,77
Art graphique, maisons d'édition	2,63
Sociétés immobilières	2,44
Articles de bureau et ordinateurs	2,21
Electrotechnique et électronique	2,06
Distribution, commerce de détail	1,52
Industrie agro-alimentaire	1,44
Internet et services d'Internet	1,28
Restauration, industrie hôtelière	1,16
Tabac et alcool	0,86
Service de santé publique et de service social	0,63
Transports	0,50
Biotechnologie	0,44
Constructions, matériaux de construction	0,43
Industrie minière	0,32
Chimie	0,22
Services divers	0,08
Industrie aéronautique et astronautique	0,08
	<hr/> <hr/> <b>96,24</b> <hr/> <hr/>

# UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>		<b>13.477.508,81</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	12.783.537,58
Intérêts bancaires à vue		166.650,07
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	527.321,16
<b>Charges</b>		<b>2.621.334,34</b>
Commission de gestion	Note 3	1.367.172,36
Taxe d'abonnement	Note 5	76.778,96
Frais de service	Note 17	756.238,44
Frais de révision		11.863,06
Intérêts payés	Note 2	9.608,42
Frais légaux		9.714,65
Frais sur transactions	Note 2	19.941,31
Autres frais d'administration	Note 6,7	170.809,52
Intérêts payés sur swaps	Note 2	168.100,12
Autres charges		31.107,50
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>10.856.174,47</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-3.335.527,73
- contrats de change à terme	Note 2	-4.004.916,16
- contrats futures	Note 2	2.558.777,39
- contrats swaps	Note 2	1.415.403,85
- devises	Note 2	44.532,35
<b>Résultat réalisé</b>		<b>7.534.444,17</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	35.341.791,51
- contrats de change à terme	Note 2	1.148.682,21
- contrats futures	Note 2	-1.457.503,11
<b>Résultat des opérations</b>		<b>42.567.414,78</b>
Dividendes distribués	Note 9	-878.679,66
Emissions actions de capitalisation		66.205.524,09
Emissions actions de distribution		10.743.339,66
Rachats actions de capitalisation		-174.544.459,34
Rachats actions de distribution		-42.556.626,99
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-98.463.487,46</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>758.609.573,04</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>660.146.085,58</b>

# UBAM - DYNAMIC EURO BOND

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Actif</b>		<b>447.809.487,79</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	427.733.929,12
Autres avoirs liquides	Note 18	300.000,00
Avoirs bancaires		16.636.214,43
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		294.637,80
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	5.000,00
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		2.683.062,75
A recevoir sur émissions d'actions		71.180,05
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	84.586,44
Autres créances		877,20
<b>Exigible</b>		<b>5.746.557,64</b>
Autres dettes à vue	Note 18	300.000,00
A payer sur achats de titres		1.451.044,00
A payer sur rachats d'actions		3.556.485,38
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	49.066,46
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	80.652,88
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	309.308,92
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>442.062.930,15</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	334.792,876	46.614,566	114.385,525	267.021,917
Actions A - Distribution	32.782,828	0,000	7.026,419	25.756,409
Actions AH CHF - Capitalisation	4.273,008	0,000	12,877	4.260,131
Actions AH GBP - Capitalisation	8.039,525	0,000	358,000	7.681,525
Actions I - Capitalisation	1.279.350,199	264.919,070	196.402,799	1.347.866,470
Actions I - Distribution	5.336,000	0,000	1.672,000	3.664,000
Actions IH CHF - Capitalisation	63.478,000	1.100,000	20.200,000	44.378,000
Actions IH USD - Capitalisation	70.967,846	1.793,436	18.550,406	54.210,876
Actions IH GBP - Capitalisation	14.391,431	5.191,805	7.783,236	11.800,000
Actions U - Capitalisation	8.077,450	0,000	65,000	8.012,450

# UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions U - Distribution	70.748,060	12.745,844	9.954,040	73.539,864
Actions UH GBP - Distribution	1.100,000	671,000	0,000	1.771,000
Actions R - Capitalisation	279,006	0,000	0,000	279,006

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

<i>Période/Année terminant le :</i>		<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	442.062.930,15	443.770.888,64	660.897.928,59
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		267.021,917	334.792,876	435.371,164
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	252,42	251,45	254,77
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		25.756,409	32.782,828	118.845,978
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	159,68	159,07	161,55
Dividende par action		-	0,40	1,34
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.260,131	4.273,008	4.402,592
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	310,61	310,19	316,36
<b>Actions AH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	100,83
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		7.681,525	8.039,525	11.208,594
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,72	102,78	103,20
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.347.866,470	1.279.350,199	1.599.241,175
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	259,23	258,06	261,11
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.664,000	5.336,000	1.055.238,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,68	95,25	96,64
Dividende par action		-	0,29	0,94
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		44.378,000	63.478,000	65.397,033
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,52	99,27	101,00
<b>Actions IH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		54.210,876	70.967,846	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,58	102,55	100,99
<b>Actions IH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	100,99
Dividende par action		-	1,97	-

**UBAM - DYNAMIC EURO BOND**  
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	442.062.930,15	443.770.888,64	660.897.928,59
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		11.800,000	14.391,431	2.714,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	105,87	104,80	104,98
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	100,31
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.012,450	8.077,450	3.044,274
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,72	98,32	99,59
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		73.539,864	70.748,060	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,19	98,78	-
Dividende par action		-	-	0,96
<b>Actions UH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.771,000	1.100,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,64	99,78	100,27
Dividende par action		1,12	0,30	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		279,006	279,006	9.876,795
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	245,76	245,18	249,08



# UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		435.048.909,93	427.733.929,12	2.683.062,75	96,76
<b>Obligations</b>		<b>216.568.446,73</b>	<b>209.453.247,68</b>	<b>2.579.843,57</b>	<b>47,38</b>
<i>Euro</i>		<i>216.568.446,73</i>	<i>209.453.247,68</i>	<i>2.579.843,57</i>	<i>47,38</i>
5.000.000	ABBOTT 0.00 18-20 27/09A	4.990.570,00	5.007.775,00	0,00	1,13
1.600.000	ABERTIS INFRASTRUCT. 4.375 05-20 30/03A	1.667.514,00	1.654.352,00	17.213,11	0,37
9.000.000	ALLIED IRISH BANKS PL 1.375 15-20 16/03A	9.269.700,00	9.097.245,00	35.163,93	2,06
3.000.000	ALSTRIA OFFICE REIT 2.25 15-21 24/03A	3.117.030,00	3.097.740,00	17.704,92	0,70
1.000.000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125 11-19 25/10A	1.050.462,50	1.011.055,00	27.801,37	0,23
6.000.000	ANZ BANKING GROUP 5.125 09-19 10/09A	6.836.050,00	6.058.380,00	245.157,53	1,37
1.000.000	APRR 2.25 14-20 16/01A	1.015.950,00	1.013.480,00	10.047,95	0,23
4.000.000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.875 14-20 14/01A	4.199.200,00	4.064.940,00	51.986,30	0,92
600.000	BANK OF CHINA 0.25 19-22 17/04A	598.818,00	602.151,00	295,08	0,14
5.047.000	BANK OF IRELAND 1.25 15-20 09/04A	5.199.505,00	5.102.416,06	13.789,62	1,15
5.000.000	BANQUE FED CREDIT MUTUEL 0.375 17-22 13/01A	5.050.250,00	5.063.775,00	8.527,40	1,15
6.000.000	BARCLAYS BANK PLC 1.875 16-21 23/03A	6.131.400,00	6.185.310,00	29.815,57	1,40
950.000	BFCM 4.00 10-20 22/10A	1.044.917,42	999.200,50	25.923,29	0,23
1.000.000	BHP BILLITON FINANCE 2.25 12-20 25/09A	1.031.250,00	1.030.305,00	17.013,70	0,23
4.000.000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	4.004.320,00	4.000.700,00	103.561,64	0,91
1.500.000	CIE DE SAINT GOBAIN 0.00 16-20 27/03U	1.501.575,00	1.502.175,00	0,00	0,34
3.000.000	COMMERZBANK AG 4.00 10-20 16/09A	3.342.450,00	3.145.140,00	93.698,63	0,71
9.830.000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.50 09-19 06/08A	10.793.594,78	9.881.607,50	482.881,92	2,24
6.000.000	CRH FINLAND SERVICES 2.75 13-20 15/10A	6.456.934,00	6.181.020,00	115.726,03	1,40
9.800.000	CS AG LONDON 1.125 15-20 15/09A	10.082.470,15	9.961.357,00	86.387,67	2,26
4.000.000	DANONE SA 0.167 16-20 03/11A	4.019.200,00	4.021.060,00	4.337,42	0,91
3.000.000	DANSKE BANK SA 0.75 15-20 04/05A	3.077.340,00	3.021.180,00	3.381,15	0,68
2.000.000	DT ANNINGTON FINANCE 0.875 15-20 30/03A	2.037.401,05	2.015.510,00	4.303,28	0,46
4.000.000	EDP FINANCE EMTN 4.875 13-20 14/09A	4.260.760,00	4.242.120,00	153.328,77	0,96
3.000.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	3.104.407,50	3.019.830,00	40.767,12	0,68
4.800.000	GDF SUEZ 1.375 14-20 19/05A	4.873.680,00	4.869.264,00	7.213,11	1,10
6.100.000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	6.240.343,57	6.201.260,00	21.458,33	1,40
1.000.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 0.50 17-21 18/01A	1.009.464,00	1.008.575,00	2.205,48	0,23
3.000.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	3.594.030,00	3.085.710,00	41.083,33	0,70
4.000.000	HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	4.103.000,00	4.101.520,00	76.383,56	0,93
5.500.000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	5.836.145,00	5.678.502,50	41.363,01	1,28
1.000.000	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 0.25 19-22 25/04A	996.960,00	1.005.955,00	437,50	0,23
5.000.000	INTESA SANPAOLO SPA EMTN 1.125 15-20 14/01A	5.116.115,00	5.032.650,00	25.428,08	1,14
2.500.000	JP MORGAN CHASE 3.875 10-20 23/09A	2.785.633,33	2.626.312,50	73.784,25	0,59
2.470.000	KPN NV 3.75 10-20 21/09A	2.737.501,00	2.587.028,60	71.054,79	0,59
8.300.000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 6.50 10-20 24/03A	9.735.050,00	8.685.244,50	141.508,20	1,96
1.450.000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 0.00 19-22 02/12A	1.451.044,00	1.452.733,25	0,00	0,33
5.900.000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 4.625 10-20 10/02A	6.630.328,00	6.066.409,50	103.169,18	1,37
1.500.000	NOMURA EUROPE FINANC 1.50 14-21 12/05A	1.566.900,00	1.542.637,50	2.889,34	0,35
9.000.000	NOMURA EUROPE FINANC 1.125 15-20 03/06A	9.230.322,53	9.108.045,00	6.915,98	2,06
5.325.000	NORDEA BANK EMTN 4.50 10-20 26/03A	5.815.353,26	5.501.683,50	61.543,03	1,24
4.700.000	OPEL FINANCE INT 1.875 14-19 15/10A	4.885.938,09	4.727.354,00	61.808,22	1,07
4.000.000	ORANGE SA 3.875 10-20 09/04A	4.140.800,00	4.126.380,00	33.879,78	0,93
2.500.000	PEMEX REGS 3.125 13-20 27/11A	2.657.500,00	2.549.637,50	45.590,75	0,58
5.000.000	PERNOD RICARD 2.00 14-20 22/06A	5.271.062,66	5.105.350,00	1.639,34	1,15
4.000.000	PROLOGIS 1.375 14-20 07/10A	4.141.042,58	4.061.780,00	39.780,82	0,92
6.000.000	REPSOL INTL FINANCE 2.625 13-20 28/05A	6.386.109,84	6.152.130,00	13.340,16	1,39
4.350.000	SANTANDER UK PLC 0.875 14-20 13/01A	4.445.292,97	4.376.665,50	17.310,62	0,99
595.000	SIEMENS FINANCIERING 1.50 12-20 10/03A	602.485,10	602.285,77	2.682,38	0,14
3.500.000	SUMITOMO MITSUI BANKING REGS SUB 4.00 10-20 09/11A	3.904.280,97	3.688.632,50	88.602,74	0,83
4.500.000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U. 0.318 16-20 17/10A	4.528.995,43	4.529.677,50	9.958,19	1,02
<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>218.480.463,20</b>	<b>218.280.681,44</b>	<b>103.219,18</b>	<b>49,38</b>
<i>Euro</i>		<i>218.480.463,20</i>	<i>218.280.681,44</i>	<i>103.219,18</i>	<i>49,38</i>
2.000.000	ANHEUSER BUSCH INB FL.R 16-20 17/03Q	2.011.500,00	2.008.900,00	264,00	0,45
6.300.000	AT T INC FL.R 18-20 03/08Q	6.315.191,98	6.314.175,00	882,00	1,43
1.000.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-21 21/09Q	994.500,00	1.001.340,00	6,61	0,23
2.000.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-23 04/05Q	2.012.500,00	2.013.980,00	19.875,00	0,46
7.500.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-22 07/02Q	7.583.578,75	7.549.200,00	5.319,17	1,71
10.000.000	BANK OF CHINA FL.R 17-20 22/11Q	10.022.902,45	9.990.800,00	1.603,33	2,26
4.000.000	BANK OF MONTREAL FL.R 17-21 28/09Q	4.015.960,00	4.025.480,00	0,00	0,91
3.500.000	BANQUE FED CREDIT MUTUEL FL.R 19-21 28/01Q	3.501.400,00	3.512.495,00	166,06	0,79
4.300.000	BAT CAPITAL CORP FL.R 17-21 16/08Q	4.316.207,58	4.302.795,00	970,73	0,97

# UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
2.000.000	BBVA FL.R 17-22 12/04Q	2.013.240,00	2.014.480,00	1.240,56	0,46
5.000.000	BNP PARIBAS SA FL.R 17-22 22/09Q	5.053.470,00	5.070.750,00	284,44	1,15
2.250.000	BOC LUXEMBOURG SA FL.R 17-20 20/04Q	2.266.343,44	2.253.307,50	1.480,88	0,51
6.000.000	BPCE SA 0.721 17-22 09/03Q	6.088.740,00	6.106.380,00	2.181,00	1,38
9.000.000	CITIGROUP INC FL.R 16-21 24/05Q	9.161.629,52	9.107.190,00	4.541,25	2,06
2.000.000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 17-22 20/04Q	2.018.960,00	2.023.280,00	1.793,00	0,46
3.000.000	DEUTSCHE TEL INT FIN FL.R 16-20 03/04Q	3.007.625,80	3.005.490,00	286,67	0,68
5.000.000	DNB BANK ASA FL.R 19-22 25/01Q	5.070.250,00	5.072.850,00	3.902,22	1,15
3.300.000	FCE BANK FL.R 17-20 26/08Q	3.318.338,35	3.284.721,00	537,08	0,74
5.000.000	GENERAL MILLS FL.R 16-20 15/01Q	5.045.400,00	5.015.950,00	4.316,67	1,13
2.500.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO FL.R 17-21 10/05Q	2.529.761,21	2.510.975,00	1.265,83	0,57
1.144.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-20 29/05Q	1.145.773,20	1.150.017,44	370,85	0,26
7.800.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-22 09/09Q	7.823.386,63	7.823.634,00	1.197,30	1,77
2.500.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-20 16/12Q	2.500.841,67	2.502.800,00	100,83	0,57
5.000.000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-22 27/09Q	4.945.000,00	5.024.000,00	49,31	1,14
3.400.000	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	3.413.804,00	3.415.606,00	688,50	0,77
5.000.000	ING BANK NV FL.R 19-22 08/04Q	5.020.800,00	5.027.300,00	0,00	1,14
2.000.000	INTESA SANPAOLO SPA FL.R 15-20 15/06Q	2.032.426,94	2.011.260,00	447,33	0,45
1.000.000	LEASEPLAN CORP FL.R 17-20 04/11Q	1.005.240,00	1.001.820,00	693,42	0,23
1.300.000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FL.R 15-20 04/02Q	1.308.606,00	1.302.041,00	4.803,86	0,29
4.000.000	MC DONALD'S CORP FL.R 15-19 26/08Q	4.001.080,00	4.003.480,00	0,00	0,91
1.500.000	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q	1.490.100,00	1.502.205,00	137,75	0,34
8.700.000	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	8.775.468,90	8.739.498,00	5.626,00	1,98
1.500.000	MORGAN STANLEY FL.R 17-22 08/11Q	1.506.390,00	1.506.780,00	833,00	0,34
4.500.000	NATIONAL AUSTRALIA BANK FL.R 16-21 19/04Q	4.572.360,00	4.535.775,00	2.136,75	1,03
4.000.000	NATWEST MARKETS FL.R 18-21 27/09Q	3.959.880,00	4.021.760,00	61,67	0,91
8.750.000	NATWEST MARKETS FL.R 18-20 02/03Q	8.770.438,79	8.758.050,00	552,95	1,98
3.750.000	RCI BANQUE FL.R 17-20 08/07Q	3.764.162,50	3.752.362,50	1.181,25	0,85
5.000.000	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 19-21 25/01Q	5.037.450,00	5.049.200,00	3.902,22	1,14
3.000.000	SANTANDER INTL EMTN FL.R 15-20 04/03Q	3.030.158,40	3.009.930,00	556,00	0,68
1.900.000	SANTANDER UK PLC FL.R 18-20 14/08Q	1.904.579,00	1.902.869,00	218,50	0,43
1.500.000	SCANIA CV AB FL.R 17-19 06/09Q	1.505.112,00	1.500.615,00	25,67	0,34
6.300.000	SKY PLC FL.R 15-20 01/04Q	6.380.683,39	6.326.775,00	6.760,60	1,43
6.500.000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 17-22 01/04Q	6.542.250,00	6.563.570,00	8.564,11	1,48
1.000.000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 19-21 14/01Q	1.001.320,00	1.003.620,00	123,33	0,23
4.000.000	STE DES AUTO PARIS-R FL.R 15-20 03/01Q	4.013.520,00	4.012.080,00	3.726,67	0,91
5.000.000	SUMITOMO MITSUI BANKING FL.R 17-22 14/06Q	4.998.100,00	5.009.150,00	256,67	1,13
4.500.000	TAKEDA PHARMACE FL.R 18-20 21/11Q	4.520.745,00	4.518.495,00	1.125,75	1,02
8.000.000	UBS GROUP FUNDING AG FL.R 17-22 20/09Q	8.042.279,26	8.051.280,00	672,00	1,82
5.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 15-20 19/02Q	5.086.228,44	5.023.000,00	3.726,67	1,14
5.000.000	VOLVO TREASURY FL.R 19-21 08/02Q	5.000.000,00	5.015.440,00	1.501,67	1,13
2.000.000	VONOVIA FINANCE BV FL.R 17-19 20/11Q	2.006.780,00	2.001.420,00	82,33	0,45
7.000.000	WELLS FARGO & COMP FL.R 17-22 31/01Q	7.028.000,00	7.030.310,00	2.179,72	1,59

**Total portefeuille-titres**

**435.048.909,93 427.733.929,12 96,76**

**Avoirs bancaires/(dettes bancaires)**

**16.636.214,43 3,76**

**Autres actifs/(passifs)**

**-2.307.213,40 -0,52**

**Total**

**442.062.930,15 100,00**

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	17,82
Royaume-Uni	15,28
France	15,09
Pays-Bas	11,20
Australie	6,24
Irlande	5,03
Italie	3,65
Japon	2,99
Finlande	2,64
Espagne	2,54
Canada	2,05
Suisse	1,82
Grand-Duché du Luxembourg	1,76
Danemark	1,59
Allemagne	1,55
Suède	1,47
Ile de Jersey	1,40
Norvège	1,15
Mexique	0,81
Belgique	0,45
Chine	0,23
	<hr/> <hr/> <b>96,76</b> <hr/> <hr/>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Banques, institutions financières	56,23
Holdings et sociétés financières	17,65
Télécommunications	5,63
Tabac et alcool	3,44
Sociétés immobilières	2,53
Industrie agro-alimentaire	2,04
Constructions, matériaux de construction	1,74
Transports	1,51
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,35
Energie et eau	1,10
Assurances	0,92
Restauration, industrie hôtelière	0,91
Divers secteurs	0,79
Pétrole	0,58
Industrie automobile	0,34
	<hr/> <hr/> <b>96,76</b> <hr/> <hr/>

# UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Revenus</b>		<b>2.982.832,72</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	2.789.742,59
Intérêts bancaires à vue		4.523,69
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	188.566,44
<b>Charges</b>		<b>970.130,13</b>
Commission de gestion	Note 3	340.991,52
Taxe d'abonnement	Note 5	37.890,44
Frais de service	Note 17	471.601,42
Frais de révision		7.607,20
Intérêts payés	Note 2	45.726,91
Frais légaux		7.618,97
Frais sur transactions	Note 2	5.425,15
Autres frais d'administration	Note 6,7	23.674,51
Intérêts payés sur swaps	Note 2	221,27
Autres charges		29.372,74
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>2.012.702,59</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-2.106.666,64
- contrats de change à terme	Note 2	219.131,46
- contrats futures	Note 2	-121.942,79
- contrats swaps	Note 2	144.530,79
- devises	Note 2	-2.803,14
<b>Résultat réalisé</b>		<b>144.952,27</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.990.560,47
- contrats de change à terme	Note 2	-22.978,33
- contrats futures	Note 2	-35.827,88
- contrats swaps	Note 2	18.754,78
<b>Résultat des opérations</b>		<b>2.095.461,31</b>
Dividendes distribués	Note 9	-1.422,39
Emissions actions de capitalisation		81.268.105,19
Emissions actions de distribution		1.341.282,37
Rachats actions de capitalisation		-84.144.135,80
Rachats actions de distribution		-2.267.249,17
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-1.707.958,49</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>443.770.888,64</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>442.062.930,15</b>

# UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Actif</b>				<b>2.437.177.401,97</b>
	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		2.351.815.505,68
	Autres avoirs liquides	Note 18		10.237.812,00
	Avoirs bancaires			11.861.981,46
	Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			788.455,45
	Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2		233.855,35
	Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres			12.978.730,95
	A recevoir sur émissions d'actions			37.783.196,21
	Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		10.952.856,34
	Plus-values non réalisées sur futures	Note 2		23.039,31
	Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2		339.671,65
	Autres créances			162.297,57
<b>Exigible</b>				<b>16.120.528,23</b>
	Dettes bancaires			644.503,53
	Autres dettes à vue	Note 18		10.778.064,00
	A payer sur rachats d'actions			2.508.771,38
	A payer sur opérations de trésorerie	Note 2		452,06
	Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		2.188.737,26
<b>Valeur nette d'inventaire</b>				<b>2.421.056.873,74</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	5.692.364,512	1.289.484,742	2.232.085,305	4.749.763,949
Actions A - Distribution	112.048,705	12.289,317	6.136,631	118.201,391
Actions A EUR - Capitalisation	475.463,637	236.881,009	123.478,449	588.866,197
Actions AH EUR - Capitalisation	125.156,822	75.794,223	30.981,099	169.969,946
Actions AH CHF - Capitalisation	3.051,657	0,000	0,000	3.051,657
Actions AH GBP - Capitalisation	9.801,749	43.588,941	7.462,487	45.928,203
Actions AHm GBP - Distribution	2.000,000	0,000	0,000	2.000,000
Actions I - Capitalisation	2.123.543,117	431.823,666	529.483,226	2.025.883,557
Actions I - Distribution	448.028,553	12.534,000	277.794,361	182.768,192

# UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions I EUR - Capitalisation	582.799,028	222.339,140	276.006,454	529.131,714
Actions I EUR - Distribution	434.828,533	99.049,128	0,000	533.877,661
Actions IH EUR - Capitalisation	6.283.942,749	1.213.934,029	2.516.780,708	4.981.096,070
Actions IH CHF - Capitalisation	183.736,000	306.579,000	446.456,000	43.859,000
Actions IH GBP - Capitalisation	46.296,000	0,000	32.386,000	13.910,000
Actions IH GBP - Distribution	19.190,871	6.312,343	0,000	25.503,214
Actions U - Capitalisation	277.755,475	34.428,815	95.634,761	216.549,529
Actions U - Distribution	207.659,640	34.059,501	101.733,482	139.985,659
Actions UH EUR - Capitalisation	854.133,269	80.169,268	775.042,853	159.259,684
Actions UH CHF - Capitalisation	665,000	0,000	0,000	665,000
Actions UH GBP - Capitalisation	2.289,148	192,859	272,030	2.209,977
Actions R - Capitalisation	17.158,318	1.244,428	2.669,710	15.733,036

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	2.421.056.873,74	2.872.338.272,56	1.915.316.049,23
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.749.763,949	5.692.364,512	3.598.755,461
Valeur nette d'inventaire par action	USD	224,38	220,30	217,39
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		118.201,391	112.048,705	96.033,368
Valeur nette d'inventaire par action	USD	133,50	132,85	133,47
Dividende par action		1,79	2,40	1,97
<b>Actions A EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		588.866,197	475.463,637	319.131,281
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,69	104,31	97,89
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		169.969,946	125.156,822	80.679,867
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,91	97,59	99,06

# UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	2.421.056.873,74	2.872.338.272,56	1.915.316.049,23
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.051,657	3.051,657	3.959,374
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	209,23	208,99	213,28
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		45.928,203	9.801,749	10.891,749
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,98	103,01	103,34
<b>Actions AHm GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.000,000	2.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,36	99,08	-
Dividende par action		0,66	0,60	-
<b>Actions AHm SGD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	SGD	-	-	-
Dividende par action		-	1,05	-
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.025.883,557	2.123.543,117	2.532.439,105
Valeur nette d'inventaire par action	USD	231,05	226,59	223,04
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		182.768,192	448.028,553	307.063,079
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,62	101,51	101,90
Dividende par action		1,88	1,99	-
<b>Actions I EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		529.131,714	582.799,028	101.528,205
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,44	103,99	97,45
<b>Actions I EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		533.877,661	434.828,533	215.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,51	98,19	92,30
Dividende par action		-	0,28	1,72
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.981.096,070	6.283.942,749	3.125.619,380
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,81	98,41	99,75
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	99,86
Dividende par action		-	0,30	-
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		43.859,000	183.736,000	104.830,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,45	98,22	99,99
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		13.910,000	46.296,000	66.071,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	140,05	138,63	138,88
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		25.503,214	19.190,871	21.101,936
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	129,95	129,03	129,66
Dividende par action		0,40	0,39	2,13
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		216.549,529	277.755,475	104.017,668
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,53	104,52	102,99



# UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	2.421.056.873,74	2.872.338.272,56	1.915.316.049,23
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		139.985,659	207.659,640	215.804,802
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,39	99,32	99,81
Dividende par action		1,84	1,95	1,62
<b>Actions UH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		159.259,684	854.133,269	560,320
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,33	97,96	99,40
<b>Actions UH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		665,000	665,000	665,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	95,83	95,65	97,47
<b>Actions UH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.209,977	2.289,148	1.835,561
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	101,97	100,99	101,28
<b>Actions UH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	100,09
Dividende par action		-	0,30	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		15.733,036	17.158,318	23.747,780
Valeur nette d'inventaire par action	USD	213,63	209,96	207,58

# UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		2.327.907.485,22	2.321.875.843,92	12.978.730,95	95,90
<b>Obligations</b>		<b>445.933.384,51</b>	<b>441.209.810,46</b>	<b>5.123.081,08</b>	<b>18,22</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
13.375.000	ALTRIA GROUP INC 9.25 09-19 06/08S	445.933.384,51	441.209.810,46	5.123.081,08	18,22
9.644.000	AMERICAN INTL GROUP 3.375 13-20 15/08S	13.730.641,25	13.449.679,31	488.001,74	0,56
2.000.000	AMERICAN TOWER CORP 2.80 15-20 01/06S	9.705.239,40	9.750.132,22	120.248,63	0,40
2.000.000	AMERICAN TOWER CORP 3.30 16-21 15/02S	1.985.020,00	2.003.590,00	4.200,00	0,08
2.000.000	AMERICAN TOWER CORP 3.30 16-21 15/02S	1.994.500,00	2.025.690,00	24.383,33	0,08
1.000.000	ANADARKO PETROLEUM 4.85 16-21 15/03S	1.031.580,00	1.035.445,00	13.876,39	0,04
6.829.000	ARCELORMITTAL SA 5.125 15-20 01/06	7.027.041,00	6.980.262,35	26.248,97	0,29
14.000.000	BARCLAYS BANK PLC 2.75 14-19 08/11S	14.172.565,24	14.009.450,00	53.472,22	0,58
10.000.000	BAT CAPITAL CORP 2.297 18-20 14/08S	9.818.500,00	9.977.250,00	85.499,44	0,41
14.000.000	BECTON DICKINSON CO 2.404 17-20 05/06S	13.998.945,18	13.991.110,00	20.567,56	0,58
11.100.000	BP CAPITAL MARKETS 2.518 14-20 16/05A	11.019.359,00	11.108.658,00	125.774,10	0,46
10.000.000	BP CAPITAL MARKETS 2.315 15-20 13/02S	9.907.500,00	10.002.800,00	86.812,50	0,41
7.062.000	CAPITAL ONE NATL ASSO 1.85 16-19 13/09S	7.024.218,30	7.054.055,24	38.105,38	0,29
5.000.000	CHARTER COM OPERATING 3.579 16-20 23/07S	5.010.300,00	5.039.525,00	77.047,92	0,21
10.000.000	CONSTELLATION BRANDS 3.875 14-19 15/11S	10.063.500,00	10.045.800,00	46.284,72	0,41
13.000.000	CREDIT SUISSE AG 5.40 10-20 14/01S	13.766.853,75	13.191.821,50	319.800,00	0,54
8.000.000	CVS CAREMARK 2.25 14-19 12/08S	7.960.720,00	7.996.904,00	68.000,00	0,33
12.500.000	DANONE SA 1.691 16-19 30/10S	12.404.750,00	12.469.375,00	34.054,86	0,52
5.000.000	DEUTSCHE TELEKOM 6.00 09-19 08/07S	5.126.652,99	5.005.925,00	141.666,67	0,21
7.675.000	DEUTSCHE TELEKOM REGS 1.50 16-19 19/09S	7.609.169,75	7.646.602,50	31.659,38	0,32
2.000.000	DOMINION ENERGY INC 2 19-21 15/08S	2.000.480,00	2.003.156,00	111,11	0,08
15.000.000	DOMINION RESOURCES 1.60 16-19 15/08S	14.826.825,79	14.980.650,00	88.666,67	0,62
3.375.000	DOMINION RESOURCES 5.20 09-19 15/08S	3.454.987,50	3.385.800,00	64.837,50	0,14
6.000.000	DUKE ENERGY CORP 5.05 09-19 15/09S	6.134.880,00	6.026.280,00	86.691,67	0,25
7.500.000	DUKE ENERGY FLORIDA 1.85 17-20 15/01S	7.443.525,00	7.474.162,50	62.822,92	0,31
10.000.000	EBAY INC 2.20 14-19 01/08S	9.951.900,00	9.996.955,00	89.833,33	0,41
12.539.000	EDP FINANCE 4.90 09-19 01/10S	13.086.257,61	12.605.331,31	148.482,66	0,52
13.697.000	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	13.980.034,96	13.784.318,38	255.820,01	0,57
5.950.000	ENTERPRISE PRODUCT 5.25 09-20 31/01S	6.069.280,81	6.039.726,00	128.420,83	0,25
2.008.000	EXELON GENERATION 5.20 09-19 01/10S	2.056.473,12	2.021.362,23	25.233,87	0,08
15.000.000	FRANCE TELECOM 5.375 09-19 08/07S	15.350.232,84	15.008.775,00	380.729,17	0,62
5.000.000	GENERAL MILLS 2.20 14-19 21/10S	4.982.600,00	4.996.275,00	20.472,22	0,21
5.000.000	HEWLETT PACKARD 3.60 16-20 15/10S	5.031.800,00	5.067.275,00	36.500,00	0,21
15.000.000	HP ENTERPRISE CO 2.1 17-19 04/10S	15.006.115,00	14.978.850,00	73.500,00	0,62
4.014.000	HUTCHISON WHAMPOA REGS 5.75 09-19 11/09S	4.073.607,90	4.040.271,63	68.600,38	0,17
400.000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES 1.625 16-19 30/08S	399.276,00	399.320,00	2.166,67	0,02
14.360.000	IMPERIAL TOBACCO REGS 2.95 15-20 21/07S	14.635.133,60	14.395.900,00	184.745,39	0,59
8.553.000	KINDER MORGAN INC 3.05 14-19 01/12S	8.671.318,31	8.566.428,21	19.564,99	0,35
9.000.000	KINDER MORGAN INC 5.00 13-21 15/02S	9.316.530,00	9.332.820,00	166.250,00	0,39
2.200.000	MIZUHO BANK REGS 2.40 15-20 26/03S	2.173.600,00	2.200.066,00	13.493,33	0,09
10.000.000	NOMURA HOLDINGS INC 6.70 10-20 04/03S	11.036.227,87	10.284.650,00	212.166,67	0,42
15.000.000	ORANGE SA 1.625 16-19 03/11S	14.865.203,33	14.955.975,00	37.239,58	0,62
12.289.000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 6.40 09-19 21/10S	13.424.871,69	12.422.397,10	146.375,64	0,51
10.058.000	SINOPEC GROUP OVER REGS 1.75 16-19 29/09S	10.001.675,20	10.043.566,77	43.514,82	0,41
18.580.000	SKY 144A 2.625 14-19 16/09S	18.510.699,20	18.603.875,30	138.188,75	0,77
4.250.000	SOLVAY FINANCE AMER 3.40 15-20 03/12S	4.304.910,45	4.293.881,25	10.034,72	0,18
7.400.000	STATE GRID 2.25 17-20 04/05S	7.387.864,00	7.388.234,00	24.975,00	0,31
23.037.000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U. 5.877 09-19 15/07S	24.397.294,85	23.064.183,66	613.008,81	0,95
10.000.000	TYSON FOODS INC 2.65 14-19 15/08S	9.983.423,62	10.000.900,00	97.902,78	0,41
10.000.000	UBS GROUP FUNDING AG REGS 2.95 15-20 24/09S	10.019.300,00	10.064.350,00	77.027,78	0,42
<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>1.881.974.100,71</b>	<b>1.880.666.033,46</b>	<b>7.855.649,87</b>	<b>77,68</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
30.000.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 18-21 19/01Q	1.881.974.100,71	1.880.666.033,46	7.855.649,87	77,68
32.500.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 18-21 27/08Q	30.043.287,52	30.052.500,00	165.082,50	1,24
6.000.000	AIG GLOBAL FDG FL.R 17-20 02/07Q	32.529.057,50	32.632.925,00	86.494,71	1,35
10.000.000	AMERICAN EXPRESS CO FL.R 17-20 30/10Q	6.010.560,00	6.023.751,00	44.656,38	0,25
15.000.000	AMERICAN EXPRESS CO FL.R 18-21 05/11Q	9.992.706,67	10.008.600,00	47.736,74	0,41
10.000.000	AMERICAN EXPRESS CO FL.R 18-21 17/05Q	15.011.273,86	15.089.850,00	68.792,45	0,62
15.000.000	AMERICAN EXPRESS CO FL.R 19-22 20/05Q	10.012.805,87	10.030.700,00	35.584,85	0,41
19.000.000	ANZ BANKING GROUP FL.R 18-21 17/05Q	15.000.000,00	15.045.300,00	51.108,36	0,62
20.000.000	ANZ BANKING GROUP FL.R 17-22 19/05Q	19.013.004,03	19.056.620,00	66.170,38	0,79
2.432.000	ARCELORMITTAL SA FL.R 10-20 05/08S	20.123.200,00	20.123.800,00	68.181,08	0,83
7.500.000	AT T INC FL.R 15-20 30/06Q	2.519.552,00	2.494.636,16	50.717,33	0,10
		7.598.282,19	7.550.100,00	0,00	0,31

# UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
22.500.000	AT T INC 2.025689 17-21 15/	22.748.400,42	22.727.700,00	164.037,19	0,94
20.000.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-22 25/06Q	20.043.720,00	20.046.000,00	4.998,75	0,83
20.000.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 16-22 21/10Q	20.231.639,89	20.255.200,00	138.288,33	0,84
20.000.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-21 01/10Q	20.099.030,21	20.074.200,00	158.485,56	0,83
5.000.000	BANK OF CHINA FL.R 19-22 17/04Q	5.000.000,00	5.004.300,00	0,00	0,21
20.000.000	BANK OF CHINA FL.R 17-20 14/02Q	20.032.440,00	20.020.200,00	86.572,00	0,83
15.000.000	BANK OF CHINA FL.R 17-19 11/07Q	15.003.026,00	15.001.200,00	107.615,63	0,62
5.637.000	BANK OF MONTREAL FL.R 16-21 27/08Q	5.678.939,28	5.699.063,37	16.070,07	0,24
17.050.000	BANK OF MONTREAL FL.R 19-22 26/03Q	17.053.669,50	17.106.947,00	2.749,67	0,71
4.109.000	BANK OF MONTREAL FL.R 18-21 13/04Q	4.108.753,46	4.123.915,67	27.509,02	0,17
12.000.000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 17-20 14/07Q	12.013.916,00	12.031.560,00	73.673,17	0,50
22.000.000	BAT CAPITAL CORP FL.R 18-20 14/08Q	22.043.526,37	22.060.940,00	90.279,20	0,91
7.500.000	BAYER CAPITAL CORP FL.R 18-21 25/06Q	7.538.841,67	7.473.150,00	1.862,03	0,31
16.875.000	BECTON DICKINSON CO FL.R 18-20 29/12Q	16.893.300,00	16.881.412,50	148.273,13	0,70
11.000.000	BFCM FL.R 17-22 20/07Q	11.022.185,00	11.033.110,00	66.983,58	0,46
13.200.000	BFCM REGS FL.R 17-20 20/07Q	13.227.363,13	13.227.060,00	74.572,30	0,55
9.651.000	BPCE SA FL.R 17-22 22/05Q	9.708.756,73	9.746.448,39	37.130,90	0,40
25.000.000	BPCE SA FL.R 17-22 31/05Q	25.138.745,05	25.172.875,00	75.479,19	1,04
900.000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO FL.R 19-22 16/05Q	900.000,00	900.589,05	3.133,89	0,04
20.000.000	CAPITAL ONE FIN CORP FL.R 17-20 12/05Q	20.083.461,40	20.082.200,00	86.329,99	0,83
3.000.000	CAPITAL ONE FIN CORP FL.R 17-20 30/10Q	3.000.384,00	3.005.490,00	14.911,02	0,12
9.000.000	CAPITAL ONE NATL ASSO FL.R 16-19 13/09Q	9.029.760,00	9.006.390,00	12.054,38	0,37
17.500.000	CIGNA CORPORATION FL.R 18-21 17/09Q	17.517.099,03	17.504.550,00	16.363,84	0,72
12.500.000	CITIBANK NA FL.R 18-21 23/07Q	12.498.268,44	12.554.875,00	72.451,04	0,52
25.000.000	CITIBANK NA FL.R 19-22 20/05Q	25.000.000,00	25.040.250,00	80.157,16	1,03
12.000.000	CITIGROUP INC FL.R 15-20 26/10Q	12.266.324,00	12.160.200,00	81.823,98	0,50
15.000.000	CITIGROUP INC FL.R 16-21 30/03Q	15.328.402,20	15.258.000,00	0,00	0,63
10.000.000	COMCAST CORP FL.R 18-20 01/10Q	10.000.000,00	10.017.100,00	71.420,56	0,41
12.000.000	COMCAST CORP FL.R 18-21 01/10Q	12.006.374,12	12.045.360,00	88.931,33	0,50
10.000.000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FL.R 17-20 18/09Q	10.006.000,00	10.022.800,00	7.783,33	0,41
24.000.000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FL.R 17-22 10/03Q	24.136.800,00	24.147.840,00	37.807,56	1,00
10.627.000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FL.R 16-21 06/09Q	10.733.893,11	10.732.207,30	21.459,56	0,44
20.500.000	CONSTELLATION BRANDS FL.R 18-21 15/11Q	20.512.000,00	20.514.555,00	80.628,78	0,85
5.000.000	CREDIT AGRICOLE CIB FL.R 18-21 03/10Q	4.989.050,00	5.012.230,00	38.019,79	0,21
16.000.000	CREDIT AGRICOLE LDN FL.R 16-21 01/07Q	16.312.983,06	16.229.280,00	137.568,64	0,67
5.000.000	CREDIT AGRICOLE REGS FL.R 15-20 10/06Q	5.078.479,78	5.038.650,00	8.557,50	0,21
19.680.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 16-21 16/04Q	20.682.418,90	20.305.036,80	189.831,36	0,84
17.500.000	CVS HEALTH CORP FL.R 18-20 09/03Q	17.546.755,33	17.541.300,00	26.976,25	0,72
5.235.000	CVS HEALTH CORP FL.R 18-21 09/03Q	5.234.788,53	5.256.934,65	8.305,33	0,22
11.000.000	DANSKE BANK SA FL.R 16-19 06/09Q	11.010.899,50	11.001.210,00	20.532,22	0,45
13.500.000	DANSKE BANK SA FL.R 17-20 02/03Q	13.526.383,09	13.483.665,00	29.298,09	0,56
7.500.000	DEUTSCHE TEL INT FIN FL.R 16-19 19/09Q	7.502.003,23	7.504.800,00	5.378,44	0,31
11.500.000	DEUTSCHE TEL INT FIN FL.R 17-20 17/01Q	11.529.430,58	11.517.365,00	72.864,00	0,48
12.000.000	DISCOVERY COMM FL.R 17-19 20/09Q	12.050.927,00	12.024.120,00	8.257,68	0,50
18.000.000	DNB BANK ASA FL.R 17-20 02/10Q	18.033.620,00	18.024.659,99	129.184,13	0,74
7.500.000	DNB BANK ASA FL.R 16-21 02/06Q	7.578.750,00	7.600.050,00	19.193,39	0,31
12.000.000	EBAY INC FL.R 14-19 01/01Q	12.010.685,62	12.003.600,00	58.406,00	0,50
15.000.000	ENBRIDGE INC FL.R 17-20 10/01Q	15.007.232,40	15.010.200,00	96.980,00	0,62
9.900.000	ENBRIDGE INC FL.R 17-20 15/06Q	9.978.611,15	9.930.096,00	11.119,14	0,41
13.000.000	EXP-IMP BANK KOREA FL.R 16-19 21/10Q	13.000.000,00	13.005.915,00	72.727,42	0,54
7.000.000	FLORIDA POWER & FL.R 19-22 06/05Q	7.000.000,00	7.001.246,00	29.934,14	0,29
7.939.000	FORD MOTOR CREDIT FL.R 17-20 09/01Q	8.017.141,41	7.944.557,30	63.373,16	0,33
9.000.000	FORD MOTOR CREDIT FL.R 16-19 12/08Q	9.034.961,57	9.003.960,00	38.700,38	0,37
10.500.000	FORD MOTOR CREDIT FL.R 17-20 12/06Q	10.580.597,70	10.450.860,00	15.053,50	0,43
25.000.000	GENERAL MILLS FL.R 18-21 16/04Q	25.100.800,00	24.997.250,00	159.231,25	1,03
7.500.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO FL.R 16-19 04/10Q	7.565.147,92	7.515.075,00	68.573,40	0,31
8.000.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO FL.R 18-21 11/06Q	8.000.000,00	7.991.760,00	37.278,20	0,33
8.500.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO FL.R 17-20 07/08Q	8.557.450,00	8.519.975,00	41.316,32	0,35
27.500.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 15/11Q	27.827.956,36	27.733.475,00	123.957,78	1,15
30.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-22 26/04Q	30.386.409,25	30.261.900,00	194.059,95	1,25
10.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-20 27/12Q	10.011.634,19	10.018.900,00	844,79	0,41
12.000.000	HALFMOON PARENT FL.R 18-20 17/03Q	12.011.004,00	12.014.880,00	10.120,92	0,50
3.000.000	HP ENTERPRISE CO FL.R 18-21 05/10Q	3.000.000,00	3.000.660,00	23.224,25	0,12
15.000.000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 16-21 08/03Q	15.505.335,00	15.436.050,00	35.197,50	0,64
6.000.000	HYUNDAI CAPITAL REGS FL.R 17-20 03/04Q	6.006.894,00	6.008.940,00	48.668,83	0,25
3.000.000	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA FL.R 19-22 25/04Q	3.000.000,00	3.001.440,00	0,00	0,12
10.000.000	ING BANK NV FL.R 15-20 17/08Q	10.166.920,00	10.087.300,00	40.776,52	0,42

**UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND**  
**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019**

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
5.750.000	ING BANK NV	FL.R 16-21 15/08Q	5.820.420,95	5.811.122,50	23.880,39	0,24
15.592.000	ING GROUP NV	FL.R 17-22 29/03Q	15.720.226,92	15.801.712,40	0,00	0,65
7.000.000	ING GROUP NV	FL.R 18-23 02/10Q	7.000.000,00	6.999.160,00	60.895,77	0,29
5.000.000	JP MORGAN CHASE	FL.R 18-21 26/04Q	4.990.397,50	5.003.650,00	25.605,83	0,21
20.000.000	JP MORGAN CHASE	FL.R 17-21 01/06Q	20.063.047,26	20.069.000,00	45.918,47	0,83
15.000.000	JP MORGAN CHASE	1.65 17-21 09/03Q	15.028.354,61	15.030.750,00	22.522,50	0,62
23.000.000	JPMORGAN CHASE	FL.R 17-28 01/05S	23.143.289,16	23.141.680,00	142.303,56	0,96
7.740.000	JPMORGAN CHASE	FL.R 18-22 18/06Q	7.742.900,70	7.757.337,60	6.475,80	0,32
11.000.000	KDB	FL.R 17-20 27/02Q	10.982.555,00	11.008.910,00	28.138,47	0,45
5.000.000	KOREA DEV BANK	FL.R 17-20 19/09Q	5.017.050,00	5.016.000,00	3.866,88	0,21
9.300.000	KOREA NATIONAL OIL REGS	FL.R 17-20 27/03Q	9.305.900,00	9.310.695,00	752,07	0,38
5.400.000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	FL.R 18-21 21/06Q	5.369.328,00	5.403.672,00	3.345,44	0,22
19.822.000	MACQUARIE BANK REGS	FL.R 15-20 29/07Q	20.164.650,86	20.033.005,19	122.314,29	0,83
15.000.000	MCDONALD'S CORP	FL.R 18-21 28/10Q	15.061.860,00	14.990.745,00	75.309,50	0,62
5.000.000	MET LIFE GLOBAL FDG	FL.R 18-20 07/09Q	5.000.000,00	5.011.762,50	8.662,50	0,21
10.000.000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	FL.R 17-22 25/07Q	10.033.667,00	10.027.400,00	59.915,56	0,41
8.000.000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	FL.R 16-21 13/09Q	8.133.874,13	8.082.080,00	11.698,33	0,33
8.300.000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	FL.R 17-22 22/02Q	8.368.127,80	8.359.096,00	29.373,94	0,35
15.000.000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	FL.R 19-22 07/03Q	15.000.000,00	15.036.300,00	0,00	0,62
35.000.000	MIZUHO FINANCIAL GROUP	FL.R 17-22 28/02Q	35.237.650,01	35.292.950,00	104.299,54	1,46
6.000.000	MIZUHO FINANCIAL GROUP	FL.R 17-22 11/09Q	6.000.000,00	6.035.700,00	9.436,79	0,25
30.000.000	MORGAN STANLEY	FL.R 17-22 20/01Q	30.428.578,26	30.289.800,00	210.575,42	1,25
10.000.000	MORGAN STANLEY	FL.R 18-21 10/02Q	10.020.607,64	10.022.000,00	42.128,16	0,41
5.000.000	MORGAN STANLEY	FL.R 19-22 10/06Q	5.000.000,00	5.007.735,00	0,00	0,21
23.000.000	MORGAN STANLEY EMTN	FL.R 17-22 22/07Q	23.168.760,00	23.165.600,00	150.739,76	0,96
10.000.000	NAB NEW YORK	FL.R 18-21 04/11Q	10.071.750,00	10.072.000,00	50.485,21	0,42
24.000.000	NATIONAL AUSTRALIA BANK	FL.R 18-21 12/01Q	24.010.560,00	24.032.160,00	151.613,00	0,99
12.250.000	NATIONAL AUSTRALIA BANK	FL.R 17-22 10/01Q	12.380.877,25	12.379.850,00	23.924,93	0,51
9.500.000	NATIONAL AUSTRALIA BANK REGS	FL.R 17-20 22/05S	9.529.217,14	9.533.915,00	29.617,59	0,39
6.300.000	NISSAN MOTOR ACCEPT	FL.R 16-19 13/09Q	6.327.909,00	6.304.158,00	7.794,94	0,26
10.000.000	NISSAN MOTOR ACCEPT	FL.R 17-20 13/07Q	10.012.350,31	9.989.300,00	61.394,31	0,41
25.000.000	NORDEA BANK REGS	FL.R 17-20 29/05Q	25.079.600,83	25.075.500,00	64.560,00	1,04
8.300.000	NTT FINANCE CORP	FL.R 17-20 29/06Q	8.305.782,00	8.315.023,00	0,00	0,34
7.535.000	PHILLIPS 66	FL.R 18-21 26/02Q	7.540.775,00	7.526.711,50	20.248,12	0,31
30.000.000	PNC BANK NATIONAL ASSO	FL.R 19-21 12/03Q	30.000.000,00	30.024.510,00	39.288,40	1,24
7.500.000	RABOBANK	FL.R 18-21 26/04Q	7.507.881,56	7.521.825,00	39.589,99	0,31
8.500.000	RABOBANK NEDERLAND NY	FL.R 17-22 10/01Q	8.599.450,00	8.595.455,00	63.680,58	0,36
20.000.000	ROYAL BANK OF CANADA	FL.R 19-22 29/04Q	20.000.000,00	20.044.200,00	101.746,00	0,83
19.500.000	ROYAL BANK OF CANADA	FL.R 18-21 30/04Q	19.498.468,47	19.556.550,00	95.004,14	0,81
15.000.000	ROYAL BANK OF CANADA	FL.R 19-21 25/01Q6	15.000.000,00	15.039.150,00	79.473,33	0,62
33.500.000	SKANDINAVISKA E	FL.R 18-21 17/05Q	33.506.130,86	33.605.860,00	115.496,33	1,39
5.000.000	SOCIETE GENERALE SA	FL.R 16-21 08/04Q	5.145.118,25	5.077.800,00	44.084,59	0,21
7.500.000	SOUTHERN COPPER CORP 144A	FL.R 17-20 30/09Q	7.541.629,50	7.520.205,00	60.348,75	0,31
22.500.000	STANDARD CHARTERED	FL.R 16-19 19/08Q	22.755.125,00	22.533.975,00	88.959,73	0,93
5.710.000	STATE BANK OF INDIA	FL.R 17-20 06/04Q	5.718.285,00	5.723.361,40	45.462,55	0,24
19.809.000	SUMITOMO MITSUI BANKING	FL.R 16-21 19/10Q	20.031.170,79	20.067.309,36	135.515,02	0,83
25.000.000	SUMITOMO MITSUI BANKING	FL.R 18-20 16/10Q	24.971.500,57	25.029.250,00	150.613,19	1,03
15.000.000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	2.46917 16-21 14/0	15.239.766,18	15.170.700,00	120.167,06	0,63
10.000.000	SVENSKA HANDELSBANKEN	FL.R 18-21 24/05Q	10.009.482,50	10.041.000,00	29.115,63	0,41
5.000.000	SVENSKA HANDELSBANKEN	FL.R 17-20 08/09Q	5.000.000,00	5.010.200,00	7.032,50	0,21
10.000.000	TORONTO-DOMINION BANK	FL.R 18-20 17/09Q	10.000.000,00	10.020.900,00	8.159,10	0,41
10.500.000	TYSON FOODS INC	FL.R 17-20 02/06Q	10.547.349,75	10.516.506,00	24.002,24	0,43
10.000.000	TYSON FOODS INC	FL.R 17-20 21/08Q	10.019.360,29	9.997.560,00	31.369,84	0,41
16.500.000	UBS AG LONDON	1.8025 17-20 08/06Q	16.543.513,02	16.565.010,00	23.613,66	0,68
12.000.000	UBS GROUP FUNDING AG REGS	FL.R 15-20 24/09Q	12.279.416,03	12.167.760,00	5.388,67	0,50
18.000.000	UBS GROUP FUNDING AG REGS	FL.R 16-21 14/04Q	18.569.791,13	18.430.920,00	161.939,75	0,76
2.660.000	UNITEDHEALTH GROUP INC	FL.R 18-21 19/06Q	2.660.000,00	2.661.244,88	2.170,32	0,11
8.000.000	WELLS FARGO	FL.R 17-23 24/01Q	8.105.360,00	8.096.720,00	53.316,32	0,33
25.000.000	WELLS FARGO & COMP	1.94854 17-22 11/0	25.148.710,33	25.155.750,00	110.695,49	1,04
12.500.000	WELLS FARGO BAN	FL.R 18-21 23/07Q	12.503.587,26	12.532.000,00	70.846,88	0,52
20.000.000	WELLS FARGO BANK N A	FL.R 19-22 27/05Q	20.000.000,00	20.046.800,00	0,00	0,83
3.675.000	WESTPAC BANKING	FL.R 17-22 11/01Q	3.712.193,80	3.711.676,50	27.321,33	0,15
4.995.000	WESTPAC BANKING	FL.R 18-21 25/01Q	4.996.724,87	5.001.543,45	25.580,22	0,21

**UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND**  
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Instruments du marché monétaire		29.796.637,80	29.939.661,76	0,00	1,24
<b>Obligations</b>		<b>29.796.637,80</b>	<b>29.939.661,76</b>	<b>0,00</b>	<b>1,24</b>
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>29.796.637,80</i>	<i>29.939.661,76</i>	<i>0,00</i>	<i>1,24</i>
30.000.000	MERCK FINANCIAL SERVICES ZCP 250719	29.796.637,80	29.939.661,76	0,00	1,24
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>2.357.704.123,02</b>	<b>2.351.815.505,68</b>		<b>97,14</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>11.217.477,93</b>		<b>0,46</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>58.023.890,13</b>		<b>2,40</b>
<b>Total</b>			<b>2.421.056.873,74</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	46,11
Royaume-Uni	6,92
Japon	6,77
Pays-Bas	6,59
Australie	6,56
Canada	5,31
France	4,61
Suède	2,01
Suisse	1,68
Hong-Kong	1,45
Corée du Sud	1,39
Allemagne	1,24
Norvège	1,06
Finlande	1,04
Danemark	1,01
Espagne	0,95
Ile de Guernesey	0,84
Iles Vierges Britanniques	0,72
Grand-Duché du Luxembourg	0,60
Iles Caïmans	0,17
Chine	0,12
	<hr/> <hr/> <b>97,14</b> <hr/> <hr/>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Banques, institutions financières	51,78
Holdings et sociétés financières	20,93
Télécommunications	4,21
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,82
Industrie agro-alimentaire	3,01
Energie et eau	2,78
Pétrole	1,89
Tabac et alcool	1,82
Assurances	1,62
Art graphique, maisons d'édition	1,41
Distribution, commerce de détail	1,08
Articles de bureau et ordinateurs	0,95
Restauration, industrie hôtelière	0,62
Industrie minière	0,39
Industrie automobile	0,35
Electrotechnique et électronique	0,21
Sociétés immobilières	0,17
Service de santé publique et de service social	0,11
	<hr/> <b>97,14</b> <hr/>

# UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>		<b>47.685.570,23</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	45.324.875,08
Intérêts bancaires à vue		1.313.466,51
Intérêts bancaires à terme		245.333,33
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	801.895,31
<b>Charges</b>		<b>6.823.096,63</b>
Commission de gestion	Note 3	2.893.475,71
Taxe d'abonnement	Note 5	388.405,45
Frais de service	Note 17	2.959.663,67
Frais de révision		45.528,94
Intérêts payés	Note 2	30.535,44
Frais légaux		30.097,92
Frais sur transactions	Note 2	12.843,93
Autres frais d'administration	Note 6,7	347.971,16
Intérêts payés sur swaps	Note 2	1.279,27
Autres charges		113.295,14
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>40.862.473,60</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-9.024.123,30
- contrats de change à terme	Note 2	-25.218.610,52
- contrats futures	Note 2	-1.363.841,65
- contrats swaps	Note 2	332.780,70
- devises	Note 2	-226.435,09
<b>Résultat réalisé</b>		<b>5.362.243,74</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	20.380.814,22
- contrats de change à terme	Note 2	6.742.328,57
- contrats futures	Note 2	894.008,06
- contrats swaps	Note 2	-7.979,36
<b>Résultat des opérations</b>		<b>33.371.415,23</b>
Dividendes distribués	Note 9	-956.713,54
Emissions actions de capitalisation		634.400.521,30
Emissions actions de distribution		18.689.731,29
Rachats actions de capitalisation		-1.097.444.556,70
Rachats actions de distribution		-39.341.796,40
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-451.281.398,82</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>2.872.338.272,56</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>2.421.056.873,74</b>



# UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Actif</b>			<b>366.144.925,90</b>
	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	353.272.834,25
	Autres avoirs liquides	Note 18	700.000,00
	Avoirs bancaires		5.590.141,20
	Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		53.306,92
	Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		3.555.948,11
	A recevoir sur ventes de titres		2.355.732,50
	A recevoir sur émissions d'actions		11.161,55
	Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	587.253,58
	Autres créances		18.547,79
<b>Exigible</b>			<b>1.997.430,11</b>
	Autres dettes à vue	Note 18	700.000,00
	A payer sur rachats d'actions		633.170,07
	Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	1.913,95
	Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	662.346,09
<b>Valeur nette d'inventaire</b>			<b>364.147.495,79</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	253.100,166	19.643,744	32.645,814	240.098,096
Actions A - Distribution	21.739,718	1.160,209	1.139,000	21.760,927
Actions AH EUR - Capitalisation	66.403,603	395,000	3.996,693	62.801,910
Actions AH EUR - Distribution	39.810,444	135,000	5.419,580	34.525,864
Actions AH CHF - Capitalisation	15.307,250	3.000,000	820,000	17.487,250
Actions AH GBP - Capitalisation	3.628,820	0,000	0,000	3.628,820
Actions I - Capitalisation	416.213,669	99.585,056	68.944,853	446.853,872
Actions I - Distribution	48.625,020	8.107,865	10.256,362	46.476,523
Actions IH EUR - Capitalisation	2.788.592,560	131.975,882	948.913,383	1.971.655,059
Actions IH EUR - Distribution	94.319,978	18.258,780	28.179,552	84.399,206

# UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IH CHF - Capitalisation	61.408,886	0,000	1.700,000	59.708,886
Actions IH CHF - Distribution	3.729,439	0,000	559,440	3.169,999
Actions IH GBP - Capitalisation	806,000	0,000	133,000	673,000
Actions IH GBP - Distribution	6.097,892	0,000	0,000	6.097,892
Actions UH GBP - Distribution	21.282,430	7.112,000	4.031,271	24.363,159

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

<i>Période/Année terminant le :</i>		<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	364.147.495,79	434.172.148,99	700.478.541,04
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		240.098,096	253.100,166	411.421,068
Valeur nette d'inventaire par action	USD	116,63	107,80	110,75
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		21.760,927	21.739,718	33.145,553
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,09	92,39	98,25
Dividende par action		2,78	3,25	5,06
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		62.801,910	66.403,603	68.393,393
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,30	97,09	102,91
<b>Actions AH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		34.525,864	39.810,444	19.064,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,54	87,27	93,47
Dividende par action		0,30	0,94	4,93
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		17.487,250	15.307,250	16.474,500
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,38	95,46	101,63
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.628,820	3.628,820	12.475,911
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	106,33	99,26	104,02
<b>Actions AS - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	5.958,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	107,89
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		446.853,872	416.213,669	724.815,345
Valeur nette d'inventaire par action	USD	126,46	116,52	118,95
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		46.476,523	48.625,020	21.502,693
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,03	95,32	101,52
Dividende par action		3,30	4,12	6,00

# UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	364.147.495,79	434.172.148,99	700.478.541,04
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.971.655,059	2.788.592,560	345.403,972
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,75	100,03	105,34
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		84.399,206	94.319,978	20.001,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,33	90,96	97,57
Dividende par action		0,72	1,72	5,90
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		59.708,886	61.408,886	13.304,580
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	104,22	97,83	103,49
<b>Actions IH CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.169,999	3.729,439	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	105,38	99,28	-
Dividende par action		0,38	-	-
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		673,000	806,000	2.666,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	106,74	99,34	103,45
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.097,892	6.097,892	1.250,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,57	93,45	100,06
Dividende par action		1,80	2,66	-
<b>Actions IS - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	1.350,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	115,20
<b>Actions UH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		24.363,159	21.282,430	26.871,299
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	97,19	92,21	98,87
Dividende par action		1,77	2,63	5,93
<b>Actions ZH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	4.088.370,137
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	101,20

# UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		325.362.082,77	335.176.369,59	3.557.139,78	92,04
<b>Obligations</b>		<b>296.984.137,14</b>	<b>306.126.799,78</b>	<b>3.285.560,48</b>	<b>84,06</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>296.984.137,14</i>	<i>306.126.799,78</i>	<i>3.285.560,48</i>	<i>84,06</i>
3.000.000	ABQ FINANCE 3.50 17-22 22/02S	2.985.471,00	3.029.531,25	36.750,00	0,83
1.800.000	ABU DHABI NAT ENERGY 4.875 18-30 23/04S	1.801.752,75	1.982.250,00	15.843,75	0,54
3.500.000	ADCB FINANCE CAYMAN 4.50 13-23 06/03S	3.606.958,23	3.679.375,00	49.000,00	1,01
3.650.000	AFREXIMBANK 4.00 16-21 24/05S	3.647.590,00	3.713.304,69	13.788,89	1,02
2.000.000	AFRICA FINANCE 4.3750 19-26 17/04S	1.985.140,00	2.050.654,10	17.256,94	0,56
1.450.000	AFRICA FINANCE REGS 3.875 17-24 13/04S	1.440.231,35	1.471.750,00	11.705,73	0,40
750.000	AIA GROUP LTD 4.50 16-46 16/03S	831.208,27	857.460,94	9.562,50	0,24
500.000	ALFA SA 6.875 14-44 25/03S	549.855,54	558.125,00	8.880,21	0,15
2.000.000	ALFA SA REGS 5.25 14-24 25/03S	2.139.496,27	2.146.875,00	27.125,00	0,59
1.950.000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.125 10-40 30/03S	2.457.311,81	2.553.890,63	29.195,83	0,70
1.200.000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.3750 19-49 22/04S	1.246.920,00	1.299.390,00	9.625,00	0,36
5.500.000	ANGLO ASHANTI HLDG 5.125 12-22 01/08S	5.745.194,81	5.770.703,12	115.098,96	1,58
2.000.000	AZURE NOVA 3.50 17-22 21/03S	2.029.990,00	2.018.489,30	18.861,11	0,55
1.600.000	BAHIA SUL HOLDINGS 5.75 16-26 14/07S	1.710.400,00	1.748.960,00	41.911,11	0,48
1.500.000	BAIDU INC 3.625 17-27 06/0	1.387.620,00	1.507.875,00	25.979,17	0,41
2.000.000	BANCO CREDITO 3.50 17-27 12/10S	1.986.000,00	2.023.750,00	14.777,78	0,56
1.900.000	BANCO GENERAL SA 4.125 17-27 07/08S	1.867.700,00	1.935.328,12	30.696,88	0,53
2.000.000	BANCO INBURSA 4.125 14-24 06/06S	1.972.000,00	2.021.562,50	5.041,67	0,56
4.000.000	BANK OF BARODA/ 3.8750 19-24 04/04S	3.996.060,00	4.085.443,40	36.166,67	1,12
2.000.000	BANK OF CHINA 5.00 14-24 13/11S	2.176.673,30	2.158.125,00	12.500,00	0,59
1.500.000	BANK OF INDIA 6.25 11-21 16/02S	1.598.115,00	1.577.343,75	34.375,00	0,43
2.100.000	BANK OF THE PHIL ISL 4.25 18-23 04/09S	2.134.125,00	2.210.965,89	28.262,50	0,61
1.600.000	BCO CREDITO DEL PERU 4.25 13-23 01/04S	1.643.840,00	1.678.000,00	16.433,33	0,46
2.200.000	BDO UNIBANK 2.950 17-23 06/03S	2.123.088,00	2.209.968,75	20.191,11	0,61
1.800.000	BLUESTAR FINANCE 4.375 15-20 11/06S	1.857.204,00	1.824.255,00	3.718,75	0,50
2.000.000	BLUESTAR FINANCE HLDG 3.50 16-21 30/09S	2.008.878,69	2.025.937,50	17.111,11	0,56
3.000.000	BOS FINANCE 4.23 17-22 17/03S	3.054.549,23	3.063.750,00	39.127,50	0,84
2.900.000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	2.767.812,50	2.933.350,15	60.900,00	0,81
4.000.000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	4.151.000,00	4.183.125,00	46.638,89	1,15
4.000.000	BURGAN SENIOR SPC LTD 3.125 16-21 14/09S	3.981.160,00	4.002.500,00	36.111,11	1,10
1.150.000	CENCOSUD SA 4.375 17-27 17/07S	1.054.412,00	1.155.462,50	22.500,87	0,32
1.200.000	CERRO DEL AGUILA SA 4.125 17-27 16/08S	1.200.800,00	1.232.062,50	18.150,00	0,34
1.000.000	CHINA OVERSEAS FINAN 4.75 18-28 26/04S	997.441,95	1.097.968,75	8.180,56	0,30
1.000.000	CHINA RESOURCES LAND LTD 4.125 19-29 26/02S	1.019.400,00	1.054.687,50	13.979,17	0,29
2.000.000	CHINA RESOURCES LAND LTD 6.00 14-24 27/02S	2.177.500,00	2.262.187,50	40.333,33	0,62
2.000.000	CNAC FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	2.029.220,00	2.093.727,50	26.722,22	0,57
460.000	CNOOC PET NORTH 5.875 05-35 10/03S	562.487,12	571.765,63	8.107,50	0,16
650.000	CNOOC PET NTH AMERICA 6.40 07-37 15/05S	846.260,49	870.390,62	4.968,89	0,24
200.000	CNPC HK OVERSEAS CAP 5.95 11-41 28/04	241.780,00	263.812,50	1.983,33	0,07
750.000	COCA-COLA FEMSA SA 5.25 13-43 26/11S	869.925,00	900.585,94	3.500,00	0,25
2.000.000	COLBUN SA REGS 4.50 14-24 10/07S	2.063.000,00	2.110.812,50	42.000,00	0,58
2.000.000	COLBUN SA REGS 3.95 17-24 11/10S	1.962.000,00	2.040.000,00	16.897,22	0,56
2.000.000	COSL FIN BVI REGS 3.25 12-22 06/09S	2.000.391,49	2.015.937,50	20.222,22	0,55
1.000.000	COSL SINGAPORE 4.50 15-25 30/07S	1.017.500,00	1.068.593,75	18.500,00	0,29
1.000.000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS 7.25 19-26 08/04S	1.000.000,00	1.045.937,50	16.111,11	0,29
1.500.000	COUNTRY GARDEN REGS 4.75 16-23 28/09S	1.431.750,00	1.464.140,63	17.812,50	0,40
3.000.000	DIB SUKUK LTD 3.625 18-23 06/02S	2.928.750,00	3.046.875,00	42.895,83	0,84
2.100.000	DP WORLD CRESCENT PLC	2.470.419,15	2.647.640,62	70.326,67	0,73
3.300.000	ECOPETROL 5.875 13-23 18/09S	3.563.583,83	3.656.400,00	53.854,17	1,00
3.700.000	ECOPETROL 5.875 14-45 28/05S	3.457.387,86	4.082.580,00	18.114,58	1,12
2.000.000	ENEL CHILE SA 4.8750 18-28 12/06S	2.016.822,86	2.193.125,00	4.333,33	0,60
2.000.000	ENNENERGY HOLDINGS 3.25 17-22 24/07S	1.932.660,00	2.018.750,00	27.805,56	0,55
1.000.000	EQUATE PETROCHEMICAL 4.25 16-26 03/11S	997.497,50	1.053.125,00	6.493,06	0,29
400.000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	406.992,53	434.405,02	2.333,33	0,12
2.250.000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	2.175.862,50	2.289.726,56	13.921,88	0,63
2.000.000	FOXCONN FAR EAST LTD 2.25 16-21 23/09	1.911.120,00	1.980.000,00	11.875,00	0,54
1.500.000	FRESNILLO REGS 5.50 13-23 13/11S	1.646.838,07	1.633.312,50	10.312,50	0,45
2.000.000	GAZ CAPITAL 6.51 07-22 07/03S	2.152.500,00	2.165.400,00	40.145,00	0,59
1.200.000	GAZPROM REGS 7.288 07-37 16/08S	1.372.200,00	1.518.000,00	32.067,20	0,42
2.900.000	GERDAU TRADE 4.875 17-27 24/10S	2.814.650,00	3.041.828,13	25.133,33	0,84
3.000.000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06A	3.006.579,70	2.997.187,50	7.750,00	0,82
2.300.000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	2.368.864,03	2.374.750,00	41.815,28	0,65

# UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
2.050.000	GPN CAPITAL SA	4.375 12-22 19/09S	2.072.283,50	2.091.640,63	24.664,06	0,57
4.000.000	GRUPO INVERSION REGS	5.50 16-26 29/04S	4.279.744,12	4.368.125,00	36.055,56	1,20
500.000	GRUPO TELEVISA	5.00 14-45 13/05S	502.646,51	507.879,38	3.125,00	0,14
500.000	GRUPO TELEVISA	6.125 15-49 31/01S	576.833,04	584.609,37	12.590,28	0,16
2.000.000	HINDUSTAN PETROLEUM	4.00 17-27 12*/0	2.010.784,00	2.040.625,00	36.888,89	0,56
2.500.000	ICBC B REGS	4.875 15-25 21/09S	2.636.565,92	2.707.421,88	32.838,54	0,74
1.200.000	ICICI BANK REGS	4.00 16-26 18/03S	1.125.072,00	1.226.812,50	13.333,33	0,34
4.000.000	INDIAN OIL REGS	5.75 13-23 01/08S	4.282.200,00	4.383.750,00	93.916,67	1,20
2.000.000	INVERSIONES CMPC	4.375 17-27 04/04S	1.895.000,00	2.101.000,00	20.416,67	0,58
1.000.000	INVERSIONES CMPC	4.75 14-24 15/09S	1.050.533,30	1.071.250,00	13.590,28	0,29
4.000.000	IOI INVESTMENT	4.375 12-22 27/06S	4.095.436,10	4.128.750,00	486,11	1,13
1.200.000	ISRAEL CHEMICAL	6.375 18-38 31/05S	1.210.188,00	1.354.500,00	5.950,00	0,37
2.450.000	ISRAEL ELECTRIC CORP	4.25 18-28 14/08S	2.391.445,00	2.559.484,37	38.757,64	0,70
2.700.000	ISRAEL ELECTRIC CORP	5.00 14-24 12/11S	2.950.129,02	2.928.690,00	17.250,00	0,80
3.200.000	KIA MOTORS CORP	3.00 17-23 25/04S	3.113.328,00	3.206.500,00	16.800,00	0,88
1.900.000	KOREA GAS CORP	3.50 14-26 02/07	1.912.641,78	1.981.640,63	32.511,11	0,54
700.000	KOREA GAS CORP	6.25 12-42 20/01S	1.083.243,00	1.009.187,23	19.201,39	0,28
3.000.000	KUWAIT PROJECTS CO	5.00 16-23 15/03S	3.156.911,67	3.148.125,00	42.916,67	0,86
2.000.000	KUWAIT PROJECTS CO REGS	4.50 17-27 23/02S	1.948.500,00	1.995.937,50	31.250,00	0,55
1.000.000	LI & FUNG	5.25 10-20 13/05S	1.035.526,67	1.017.620,00	6.562,50	0,28
1.100.000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE	4.75 16-26 02/11S	1.141.030,00	1.160.500,00	8.127,78	0,32
900.000	MEXICHEM REGS	5.875 14-44 17/09S	889.904,91	942.750,04	14.834,38	0,26
7.000.000	MMC FINANCE REGS	4.10 17-23 11/04S	7.026.031,25	7.096.250,00	61.386,11	1,95
2.200.000	MMC NORILSK	6.625 15-22 14/10S	2.473.188,40	2.398.000,00	29.959,72	0,66
2.000.000	MYRIAD INTL HOLDINGS	5.50 15-25 21/07S	2.126.364,06	2.202.500,00	47.972,22	0,60
1.000.000	MYRIAD INTL HOLDINGS	4.85 17-27 06/07S	1.038.500,00	1.074.687,50	23.172,22	0,30
2.500.000	NAN FUNG TREASURY	5.0 18-28 05/09S	2.587.500,00	2.677.100,00	39.236,11	0,74
400.000	NAN FUNG TREASURY II	5.50 17-49 29/05	382.400,00	393.937,50	1.772,22	0,11
3.130.000	OCBC SUB REGS	4.25 14-24 19/06S	3.336.875,85	3.313.887,50	3.325,63	0,91
3.900.000	OCP SA	5.625 14-24 25/04S	4.207.974,71	4.223.334,57	38.390,63	1,16
2.000.000	OCP SA REGS	4.50 15-25 22/10S	2.021.620,81	2.062.500,00	16.500,00	0,57
2.500.000	ONGC VIDESH LTD	3.75 16-26 27/07S	2.344.333,33	2.521.484,37	39.322,92	0,69
3.500.000	ORLEODUCTO CENTR REGS	4.00 14-21 07/05S	3.516.135,00	3.565.625,00	19.833,33	0,98
1.200.000	OVPH LTD	5.875 16-49 01/03S	1.275.859,11	1.229.250,00	22.912,50	0,34
2.500.000	PCCW-HKTC CAPITAL	3.625 15-25 02/04S	2.392.040,00	2.580.078,12	21.649,31	0,71
3.520.000	PERUSAHAAN GAS REGS	5.125 14-24 16/05S	3.763.801,73	3.798.300,00	21.046,67	1,04
600.000	PHOENIX LEAD LTD	4.850 17-99 01/12S	566.880,00	581.812,50	10.104,17	0,16
1.100.000	PIT PCL REGS	4.50 12-42 25/10S	1.181.360,00	1.163.866,00	8.662,50	0,32
3.000.000	QATAR ISLAMIC BANK SUKUK LTD	3.9820 19-24 26/03S	3.032.690,00	3.093.750,00	30.528,67	0,85
2.750.000	QATAR ISLAMIC BANK SUKUK LTD	3.251 17-22 23/05S	2.750.000,00	2.765.898,44	8.691,91	0,76
1.350.000	RADIANT ACCESS	4.60 17-XX 18/05S	1.328.906,25	1.312.453,13	6.900,00	0,36
2.000.000	RELIANCE HLDGS REGS	5.40 12-22 14/02S	2.166.654,95	2.123.750,00	40.200,00	0,58
2.500.000	RELIANCE INDUSTRIES	4.125 15-25 28/01S	2.559.954,38	2.611.328,13	42.968,75	0,72
2.000.000	RELIANCE INDUSTRIES	3.667 17-27 30/11S	1.948.740,00	2.022.812,50	5.704,22	0,56
3.000.000	SABIC CAPITAL II BV	4.5 18-28 10/10S	3.202.500,00	3.222.000,00	29.250,00	0,88
3.800.000	SANDS CHINA LTD	5.4 18-28 09/08S	3.704.886,00	4.147.168,00	79.800,00	1,14
3.600.000	SANDS CHINA LTD	5.125 19-25 08/08U	3.661.870,29	3.899.250,00	71.750,00	1,07
1.000.000	SANTANDER BR REGS	4.125 12-22 09/11S	1.011.500,00	1.028.656,20	5.614,58	0,28
3.350.000	SASOL	5.875 18-24 27/09S	3.567.415,00	3.626.898,43	49.749,83	1,00
2.200.000	SASOL FINANCING INTERNATIONAL	4.50 12-22 14/11S	2.224.965,59	2.271.500,00	12.100,00	0,62
2.000.000	SIGMA ALIMENTOS RE	4.125 16-26 02/05S	2.026.803,37	2.023.437,50	12.833,33	0,56
300.000	SINOPEC CAP 2013 REGS	4.25 13-43 24/04S	327.945,00	320.765,62	2.266,67	0,09
1.180.000	SOUTHERN COPPER CORP	5.25 12-42 08/11S	1.131.588,31	1.300.360,00	8.604,17	0,36
1.440.000	SOUTHERN COPPER CORP	5.875 15-45 23/04S	1.475.613,16	1.701.450,00	15.275,00	0,47
1.000.000	ST MARYS CEMENT INC	5.75 16-27 28/01S	1.057.500,00	1.093.706,25	23.958,33	0,30
5.500.000	STEEL FUNDING LTD	4.50 16-23 15/06S	5.588.000,00	5.665.000,00	8.937,50	1,56
1.400.000	SUNNY OPTICAL TECH	3.75 18-23 23/01S	1.344.000,00	1.406.343,75	22.604,17	0,39
2.000.000	SUZANO AUSTRIA	6.00 18-29 15/01S	2.164.000,00	2.190.312,50	54.333,33	0,60
2.000.000	TABREED SUKUK S	5.5000 18-25 31/10S	2.000.000,00	2.172.187,50	17.722,22	0,60
2.000.000	TALENT YIELD INV REGS	4.50 12-22 25/04S	2.014.960,00	2.082.187,50	15.750,00	0,57
1.500.000	TENCENT HOLDINGS LTD	3.595 18-28 19/01S	1.399.035,00	1.532.488,72	23.816,88	0,42
3.000.000	THAIOIL TREASURY CENTER CO. LTD	4.625 18-28 20/11S	3.161.316,00	3.279.226,35	14.645,83	0,90
1.150.000	THAIOIL TREASURY CENTER CO. LTD	5.375 18-48 20/11S	1.184.511,51	1.390.628,88	6.524,65	0,38
3.500.000	THE SIAM COMM BANK	2.75 17-23 16/05S	3.328.220,00	3.494.990,27	11.229,17	0,96
1.500.000	TNB GLOBAL VENT	4.8510 18-28 01/11S	1.615.350,00	1.663.246,95	11.521,13	0,46
3.000.000	TNB GLOBAL VENTURE	3.244 16-26 19/10S	2.823.828,00	2.973.750,00	18.653,00	0,82
1.600.000	TRANSPRTDRA DE	5.5500 18-28 01/11S	1.718.000,00	1.803.850,00	14.060,00	0,50

# UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
2.000.000	TRUST F/1401 6.3900 19-50 15/01S	1.996.960,00	2.050.320,00	0,00	0,56
600.000	TRUST F/1401 REGS 5.25 14-24 15/12S	613.237,50	637.406,25	1.137,50	0,18
800.000	TRUST F/1401 REGS 6.95 14-44 30/01S	875.640,00	896.375,00	22.857,78	0,25
3.060.000	UNION NATL BANK REGS 2.75 16-21 05/10S	2.992.797,69	3.060.956,25	19.401,25	0,84
3.270.000	UNITED OVERSEAS BANK 3.50 16-26 16/09S	3.328.132,65	3.313.940,63	32.427,50	0,91
1.300.000	VALE OVERSEAS 6.25 16-26 10/08S	1.426.100,00	1.477.515,00	31.145,83	0,41
1.188.000	VALE OVERSEAS 6.875 06-36 21/11S	1.239.342,54	1.430.797,50	8.394,38	0,39
2.000.000	VANKE REAL ESTATE HK 4.15 18-23 18/04S	1.948.910,00	2.056.213,70	16.138,89	0,56
500.000	VOTORANTIM CIMENTOS 7.25 11-41 05/04S	579.375,00	597.500,00	8.357,64	0,16
4.000.000	WOORI BANK 4.75 14-24 30/04S	4.282.136,33	4.283.750,00	30.611,11	1,18
	<b>Obligations à taux flottant</b>	<b>28.377.945,63</b>	<b>29.049.569,81</b>	<b>271.579,30</b>	<b>7,98</b>
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>28.377.945,63</i>	<i>29.049.569,81</i>	<i>271.579,30</i>	<i>7,98</i>
3.400.000	BANK OF CHINA FL.R 18-XX XX/XXS	3.412.400,00	3.638.000,00	57.951,11	1,01
700.000	CCCI TREASURE LTD FL.R 15-XX 21/04S	705.565,00	700.437,50	4.559,72	0,19
500.000	CHALCO HK INV REGS FL.R 16-XX 29/04S	502.068,75	500.703,12	3.482,64	0,14
1.000.000	CHINA CONSTRUCTION FL.R 19-29 27/02S	1.018.000,00	1.033.593,75	14.284,72	0,28
1.500.000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION FL.R 15-25 13/05S	1.506.949,18	1.511.015,62	7.265,63	0,41
650.000	CHINA LIFE INSURANCE FL.R 15-75 03/07S	659.706,55	649.727,29	12.638,89	0,18
2.700.000	DBS GP FL.R 18-28 11/12S	2.755.083,00	2.858.044,09	5.763,00	0,78
4.280.000	DBS GROUP HOLDINGS FL.R 16-XX 07/09S	4.209.441,14	4.271.306,25	47.508,00	1,18
3.300.000	DP WORLD CRESCENT FL.R 16-23 31/05S	3.332.688,86	3.388.687,50	10.030,53	0,93
2.200.000	HANWHA LIFE INS FL.R 18-48 23/04S	2.095.060,00	2.202.750,00	18.669,44	0,60
1.100.000	HEUNGKUK INSURANCE CO FL.R 17-47 09/11S	976.250,00	1.066.312,50	6.700,07	0,29
750.000	HUARONG FINANCE FL.R 17-XX XX/XXS	769.500,00	755.039,06	14.437,50	0,21
1.000.000	KYOBO LIFE INSURANCE FL.R 17-47 24/07S	1.009.468,75	989.375,00	16.897,22	0,27
3.500.000	MALAYAN BANKING REGS FL.R 16-26 29/10S	3.542.451,57	3.557.421,88	22.399,51	0,98
1.250.000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	1.288.712,83	1.289.843,75	15.772,57	0,35
600.000	SHINHAN FINANCIAL GROUP FL.R 18-XX XX/XXS	594.600,00	637.312,50	13.218,75	0,18
Fonds d'investissement ouverts		16.870.014,63	18.096.464,66	0,00	4,97
	<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>	<b>16.870.014,63</b>	<b>18.096.464,66</b>	<b>0,00</b>	<b>4,97</b>
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>16.870.014,63</i>	<i>18.096.464,66</i>	<i>0,00</i>	<i>4,97</i>
168.700	UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND -Z- CAP	16.870.014,63	18.096.464,66	0,00	4,97
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>342.232.097,40</b>	<b>353.272.834,25</b>		<b>97,01</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>5.590.141,20</b>		<b>1,54</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>5.284.520,34</b>		<b>1,45</b>
<b>Total</b>			<b>364.147.495,79</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Iles Caïmans	15,27
Grand-Duché du Luxembourg	6,72
Emirats Arabes Unis	5,91
Iles Vierges Britanniques	5,79
Singapour	5,59
Mexique	5,10
Corée du Sud	4,22
Irlande	4,16
Etats-Unis d'Amérique	3,60
Colombie	3,60
Chili	3,49
Malaisie	3,38
Pays-Bas	3,20
Hong-Kong	3,06
Inde	3,04
Ile de Man	2,86
Thaïlande	2,56
Chine	2,21
Royaume-Uni	2,00
Israël	1,88
Maroc	1,73
Philippines	1,21
Autriche	1,08
Indonésie	1,04
Egypte	1,02
Nigéria	0,97
Pérou	0,80
Canada	0,70
Panama	0,53
Bermudes	0,28
	<b>97,01</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Holdings et sociétés financières	29,55
Banques, institutions financières	20,56
Pétrole	8,90
Chimie	5,64
Fonds de placement	5,53
Energie et eau	3,97
Sociétés immobilières	2,99
Restauration, industrie hôtelière	2,21
Transports	2,15
Télécommunications	2,07
Constructions, matériaux de construction	1,99
Assurances	1,58
Electrotechnique et électronique	1,51
Métaux non ferreux	1,27
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,90
Industrie automobile	0,88
Papier et bois	0,87
Industrie agro-alimentaire	0,80
Services divers	0,60
Electronique & Semiconducteurs	0,54
Art graphique, maisons d'édition	0,42
Internet et services d'Internet	0,41
Supranational	0,40
Photo et optique	0,39
Distribution, commerce de détail	0,32
Maisons de commerce	0,28
Biens de consommation divers	0,16
Tabac et alcool	0,12
	<b>97,01</b>



# UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>		<b>8.230.828,30</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	8.130.190,19
Intérêts bancaires à vue		100.638,11
<b>Charges</b>		<b>1.849.562,53</b>
Commission de gestion	Note 3	1.172.104,54
Taxe d'abonnement	Note 5	26.269,07
Frais de service	Note 17	540.235,49
Frais de révision		6.882,94
Intérêts payés	Note 2	498,31
Frais légaux		4.006,92
Frais sur transactions	Note 2	37.104,77
Autres frais d'administration	Note 6,7	35.283,32
Autres charges		27.177,17
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>6.381.265,77</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-155.570,58
- contrats de change à terme	Note 2	-6.627.830,56
- contrats futures	Note 2	1.120.150,64
- devises	Note 2	-131.130,28
<b>Résultat réalisé</b>		<b>586.884,99</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	25.411.725,36
- contrats de change à terme	Note 2	-840.082,60
- contrats futures	Note 2	-330.382,70
<b>Résultat des opérations</b>		<b>24.828.145,05</b>
Dividendes distribués	Note 9	-362.899,13
Emissions actions de capitalisation		29.957.311,67
Emissions actions de distribution		3.719.490,95
Rachats actions de capitalisation		-122.975.045,77
Rachats actions de distribution		-5.191.655,97
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-70.024.653,20</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>434.172.148,99</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>364.147.495,79</b>

UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif			<b>26.719.984,86</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	25.480.633,02	
Avoirs bancaires		433.409,04	
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		210.744,55	
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		263.315,37	
A recevoir sur ventes de titres		325.578,00	
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	2.534,63	
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	1.703,00	
Autres créances		2.067,25	
<b>Exigible</b>			<b>472.405,79</b>
Dettes bancaires		1,27	
A payer sur achats de titres		449.434,89	
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	22.969,63	
<b>Valeur nette d'inventaire</b>			<b>26.247.579,07</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	5.240,000	5.520,000	0,000	10.760,000
Actions AH EUR - Distribution	3.500,000	0,000	0,000	3.500,000
Actions I - Capitalisation	44.100,000	0,000	1.220,000	42.880,000
Actions IH EUR - Capitalisation	11.364,592	2.339,000	0,000	13.703,592
Actions U - Distribution	5.736,874	0,000	2.800,000	2.936,874
Actions UH GBP - Distribution	600,000	0,000	0,000	600,000
Actions R - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000
Actions Z - Capitalisation	222.000,146	0,000	53.300,000	168.700,146

# UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	26.247.579,07	29.197.229,63	-
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10.760,000	5.240,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,29	97,93	-
<b>Actions AH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.500,000	3.500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,93	95,44	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		42.880,000	44.100,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,50	98,65	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		13.703,592	11.364,592	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,62	98,53	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.936,874	5.736,874	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,28	100,28	-
Dividende par action		2,79	-	-
<b>Actions UH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		600,000	600,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,50	99,05	-
Dividende par action		1,23	-	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,62	97,61	-
<b>Actions Z - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		168.700,146	222.000,146	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,43	99,19	-

# UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		24.716.438,34	25.480.633,02	263.465,37	97,08
<b>Obligations</b>		<b>19.763.152,65</b>	<b>20.452.891,17</b>	<b>216.446,71</b>	<b>77,92</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>19.103.222,04</i>	<i>19.751.835,64</i>	<i>214.633,50</i>	<i>75,25</i>
800.000	ADCB FINANCE CAYMAN 4.50 13-23 06/03S	816.500,00	841.000,00	11.200,00	3,19
410.000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	415.166,00	422.620,31	1.947,50	1,61
500.000	BANCO CREDITO 3.50 17-27 12/10S	477.175,00	505.937,50	3.694,44	1,93
550.000	BANCOLOMBIA 5.95 11-21 03/06S	588.225,00	582.511,87	2.272,57	2,22
440.000	BBVA BANCOMER 6.50 11-21 10/03S	470.250,00	463.540,00	8.580,00	1,77
440.000	BHARAT PETROLEUM COR 4.00 15-25 08/05S	433.685,63	453.268,75	2.444,44	1,73
800.000	BOC AVIATION REGS 3.875 16-26 27/04S	777.360,00	820.375,00	5.252,78	3,12
600.000	BOS FINANCE 4.23 17-22 17/03S	593.250,00	612.750,00	7.825,50	2,33
300.000	CELULOSA ARAUCO 3.875 18-27 11/02S	289.350,00	306.890,63	1.808,33	1,17
330.000	DP WORLD CRESCENT PLC	404.250,00	416.057,82	11.051,33	1,59
390.000	EMIRATES BANK NBD 3.25 17-22 14/11S	376.584,00	394.387,50	1.549,17	1,50
640.000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	631.558,00	658.499,97	4.480,00	2,51
400.000	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	420.040,00	428.500,00	9.838,89	1,63
700.000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	701.697,50	760.208,79	4.083,33	2,90
290.000	FRESNILLO REGS 5.50 13-23 13/11S	312.801,25	315.773,75	1.993,75	1,20
820.000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06A	773.315,23	819.231,25	2.118,33	3,12
200.000	GPN CAPITAL SA REGS 6.00 13-23 27/11S	217.000,00	217.500,00	1.033,33	0,83
400.000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	427.500,00	436.812,50	3.605,56	1,66
400.000	HANA BANK REGS SUB 4.375 14-24 30/09S	411.840,00	426.000,00	4.277,78	1,62
310.000	HINDUSTAN PETREOLEUM 4.00 17-27 12*/0	294.624,00	316.296,87	5.717,78	1,21
520.000	HKT CAPITAL 3.00 16-26 14/07S	482.716,00	511.387,50	7.106,67	1,95
500.000	INVERSIONES CMPC 4.375 13-23 15/05S	511.875,00	521.875,00	2.612,85	1,99
620.000	INVERSIONES CMPC 4.75 14-24 15/09S	643.571,34	664.175,00	8.425,97	2,53
200.000	KOREA GAS CORP 6.25 12-42 20/01S	270.500,00	288.339,21	5.486,11	1,10
660.000	MYRIAD INTL HOLDINGS 5.50 15-25 21/07S	708.840,00	726.825,00	15.830,83	2,77
200.000	MYRIAD INTL HOLDINGS REGS 6.00 13-20 18/07S	207.500,00	206.375,00	5.333,33	0,79
500.000	NOVATEK FINANCE REG S 6.604 11-21 03/02S	537.500,00	527.265,63	13.299,72	2,01
700.000	NOVATEK FINANCE REGS 4.422 12-22 13/12S	713.125,00	719.687,50	1.289,75	2,74
470.000	OCBC SUB REGS 4.25 14-24 19/06S	475.559,11	497.612,50	499,38	1,90
550.000	OOREDOO INTL FINANCE REGS 3.25 12-23 21/02S	533.834,29	557.562,50	6.305,90	2,12
400.000	PTTEP CDA INTL REGS 6.35 12-42 12/06S	491.272,00	527.312,50	1.128,89	2,01
670.000	RURAL ELECTRIFICATI 3.875 17-27 07/07S	637.856,60	656.390,62	12.332,19	2,50
500.000	SK INNOVATION CO 4.125 18-23 13/07S	508.580,00	525.105,15	9.453,13	2,00
400.000	ST MARYS CEMENT INC 5.75 16-27 28/01S	439.596,00	437.482,50	9.838,89	1,67
300.000	SUAM FINANCE BV REGS 4.875 14-24 17/04S	309.405,00	320.250,00	2.884,38	1,22
500.000	SWIRE PACIFIC MTN FIN. LTD 3.875 15-25 21/09S	500.295,00	525.703,12	5.220,49	2,00
500.000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.985 18-23 19/01S	487.295,00	503.631,92	6.591,88	1,92
300.000	THE SIAM COMM BANK 2.75 17-23 16/05S	285.294,00	299.570,60	962,50	1,14
530.000	UNITED OVERSEAS BANK 3.50 16-26 16/09S	526.436,09	537.121,88	5.255,83	2,05
<i>Euro</i>		<i>659.930,61</i>	<i>701.055,53</i>	<i>1.813,21</i>	<i>2,67</i>
600.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	659.930,61	701.055,53	1.813,21	2,67
<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>4.953.285,69</b>	<b>5.027.741,85</b>	<b>47.018,66</b>	<b>19,16</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>4.953.285,69</i>	<i>5.027.741,85</i>	<i>47.018,66</i>	<i>19,16</i>
500.000	BANK OF CHINA FL.R 18-XX XX/XXS	509.375,00	535.000,00	8.522,22	2,04
820.000	DBS GROUP HOLDINGS FL.R 16-XX 07/09S	805.650,00	818.334,38	9.102,00	3,12
920.000	MALAYAN BANKING REGS FL.R 16-26 29/10S	924.511,82	935.093,75	5.887,87	3,56
1.000.000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	1.011.500,00	1.031.875,00	12.618,06	3,93
520.000	OCBC REGS FL.R 14-24 15/10S	525.525,00	521.510,49	4.217,78	1,99
670.000	SHINHAN BANK SUB FL.R 16-26 07/12S	673.957,92	685.075,00	1.514,48	2,61
500.000	UOB SUB FL.R 14-24 19/09S	502.765,95	500.853,23	5.156,25	1,91
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>24.716.438,34</b>	<b>25.480.633,02</b>		<b>97,08</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>433.407,77</b>		<b>1,65</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>333.538,28</b>		<b>1,27</b>
<b>Total</b>			<b>26.247.579,07</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Singapour	17,20
Iles Caïmans	11,09
Chili	10,12
Corée du Sud	7,33
Emirats Arabes Unis	7,02
Pays-Bas	6,23
Inde	5,43
Irlande	4,75
Mexique	4,51
Canada	3,68
Malaisie	3,56
Etats-Unis d'Amérique	3,43
Colombie	2,22
Bermudes	2,12
Hong-Kong	2,04
Iles Vierges Britanniques	1,95
Les Antilles Néerlandaises	1,22
Royaume-Uni	1,20
Thaïlande	1,14
Grand-Duché du Luxembourg	0,83
	<b>97,08</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Banques, institutions financières	31,68
Holdings et sociétés financières	24,37
Energie et eau	6,11
Papier et bois	5,69
Pétrole	4,93
Télécommunications	4,07
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,56
Sociétés immobilières	3,12
Tabac et alcool	2,90
Divers secteurs	2,67
Art graphique, maisons d'édition	1,92
Constructions, matériaux de construction	1,67
Chimie	1,61
Transports	1,59
Métaux non ferreux	1,20
	<b>97,08</b>

# UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>		<b>598.797,93</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	591.738,14
Intérêts bancaires à vue		7.057,60
Autres revenus		2,19
<b>Charges</b>		<b>92.888,84</b>
Commission de gestion	Note 3	27.099,96
Taxe d'abonnement	Note 5	1.689,63
Frais de service	Note 17	50.515,76
Frais de révision		458,00
Intérêts payés	Note 2	3,08
Frais légaux		2.889,59
Frais sur transactions	Note 2	3.259,84
Autres frais d'administration	Note 6,7	2.215,15
Autres charges		4.757,83
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>505.909,09</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-3.800,61
- contrats de change à terme	Note 2	-39.894,16
- contrats futures	Note 2	254.306,55
- devises	Note 2	2.007,87
<b>Résultat réalisé</b>		<b>718.528,74</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.530.825,91
- contrats de change à terme	Note 2	-5.197,22
- contrats futures	Note 2	-83.060,76
<b>Résultat des opérations</b>		<b>2.161.096,67</b>
Dividendes distribués	Note 9	-16.960,77
Emissions actions de capitalisation		841.690,34
Rachats actions de capitalisation		-5.644.332,80
Rachats actions de distribution		-291.144,00
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-2.949.650,56</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>29.197.229,63</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>26.247.579,07</b>

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Actif</b>		<b>114.016.000,99</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	106.598.661,29
Autres avoirs liquides	Note 18	130.000,00
Avoirs bancaires		3.779.669,82
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		215.272,75
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		1.477.317,32
A recevoir sur ventes de titres		1.701.205,62
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	102.024,24
Autres créances		11.849,95
<b>Exigible</b>		<b>4.757.119,09</b>
Autres dettes à vue	Note 18	130.000,00
A payer sur achats de titres		4.238.302,09
A payer sur rachats d'actions		25.182,21
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	6.859,38
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	356.775,41
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>109.258.881,90</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	315.240,742	4.112,000	12.388,051	306.964,691
Actions A - Distribution	49.993,242	2.451,164	3.360,000	49.084,406
Actions AH EUR - Capitalisation	28.922,261	1.521,143	4.896,200	25.547,204
Actions AH EUR - Distribution	6.697,000	0,000	0,000	6.697,000
Actions AH CHF - Capitalisation	3.392,655	0,000	100,000	3.292,655
Actions AP - Capitalisation	5.207,666	0,000	0,000	5.207,666
Actions APH EUR - Capitalisation	8.777,645	0,000	0,000	8.777,645
Actions APH CHF - Capitalisation	21.645,000	0,000	10.000,000	11.645,000
Actions I - Capitalisation	83.986,396	8.965,079	3.421,079	89.530,396
Actions I - Distribution	53.472,430	38.000,000	44.482,430	46.990,000

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IH EUR - Capitalisation	174.935,808	2.019,000	7.041,040	169.913,768
Actions IH EUR - Distribution	1.492,000	0,000	995,000	497,000
Actions IH CHF - Capitalisation	9.583,000	6.400,000	830,000	15.153,000
Actions IP - Capitalisation	1.400,000	11.525,677	11.525,677	1.400,000
Actions IPH EUR - Capitalisation	438,000	0,000	0,000	438,000

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

<i>Période/Année terminant le :</i>		<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	109.258.881,90	104.695.193,00	190.140.860,12
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		306.964,691	315.240,742	384.144,012
Valeur nette d'inventaire par action	USD	149,01	137,44	144,08
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		49.084,406	49.993,242	54.196,001
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,40	101,43	110,38
Dividende par action		3,48	3,94	3,83
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		25.547,204	28.922,261	38.524,457
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	134,96	126,55	136,94
<b>Actions AH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.697,000	6.697,000	8.912,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,98	102,94	112,88
Dividende par action		0,78	1,43	4,01
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.292,655	3.392,655	5.562,655
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	142,86	134,26	145,84
<b>Actions AS - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	20.636,281
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	137,85
<b>Actions AHS EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	7.529,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	108,57
<b>Actions AHS CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	27.900,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	101,25
<b>Actions AP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.207,666	5.207,666	8.619,230
Valeur nette d'inventaire par action	USD	153,65	141,59	147,13



# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	109.258.881,90	104.695.193,00	190.140.860,12
<b>Actions APH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.777,645	8.777,645	10.340,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	139,67	130,54	140,32
<b>Actions APH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		11.645,000	21.645,000	27.170,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	134,22	125,73	135,67
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		89.530,396	83.986,396	143.430,586
Valeur nette d'inventaire par action	USD	161,58	148,33	154,04
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		46.990,000	53.472,430	7.995,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,25	92,96	101,00
Dividende par action		3,89	4,36	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		169.913,768	174.935,808	420.696,334
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	146,00	136,27	146,08
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		497,000	1.492,000	2.486,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,91	91,78	100,48
Dividende par action		1,39	2,03	-
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		15.153,000	9.583,000	9.640,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	104,11	97,39	104,81
<b>Actions IHS EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	-
<b>Actions IP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.400,000	1.400,000	1.400,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	159,44	146,71	151,97
<b>Actions IPH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		438,000	438,000	49.705,802
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	145,85	135,97	145,32

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		102.539.888,79	106.598.661,29	1.477.970,62	97,57
<b>Obligations</b>		<b>98.153.617,12</b>	<b>102.132.536,29</b>	<b>1.430.024,38</b>	<b>93,48</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>96.338.807,93</i>	<i>100.204.633,59</i>	<i>1.425.038,04</i>	<i>91,72</i>
1.000.000	ABJA INVESTMENT 5.95 14-24 31/07S	1.012.500,00	1.046.406,25	24.461,11	0,96
238.000	ABU DHABI NAT ENERGY 4.875 18-30 23/04S	237.976,20	262.097,50	2.094,90	0,24
1.000.000	ABU DHABI NAT ENERGY REGS 4.375 16-26 22/06S	1.033.200,00	1.060.625,00	729,17	0,97
600.000	AFRICA FINANCE REGS 3.875 17-24 13/04S	563.880,00	609.000,00	4.843,75	0,56
200.000	AIA GROUP LTD 4.50 16-46 16/03S	223.002,00	228.656,25	2.550,00	0,21
200.000	ALFA SA 6.875 14-44 25/03S	218.000,00	223.250,00	3.552,08	0,20
200.000	ALTICE FINANCING REGS 6.625 15-23 15/02S	208.840,13	205.014,00	3.202,08	0,19
360.000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.125 10-40 30/03S	434.944,99	471.487,50	5.390,00	0,43
300.000	ANGLO ASHANTI HLDG 5.125 12-22 01/08S	300.600,24	314.765,62	6.278,13	0,29
300.000	ARAUCO 4.50 14-24 01/08S	300.300,00	316.500,00	5.512,50	0,29
1.000.000	AZURE POWER ENERGY 5.50 17-22 03/11S	1.000.790,00	1.011.800,00	8.402,78	0,93
500.000	BAIDU INC 3.625 17-27 06/0	464.050,00	502.625,00	8.659,72	0,46
500.000	BANCO CREDITO 3.50 17-27 12/10S	467.450,00	505.937,50	3.694,44	0,46
800.000	BANCO GENERAL SA 4.125 17-27 07/08S	756.090,00	814.875,00	12.925,00	0,75
2.500.000	BATELCO INT 4.25 13-20 01/05S	2.485.275,00	2.499.962,50	17.295,14	2,29
1.000.000	BRF REGS 4.35 16-26 29/09S	879.750,00	965.300,00	10.754,17	0,88
1.000.000	CEMEX SAB DE CV 7.75 16-26 16/04S	1.092.400,00	1.098.750,00	15.500,00	1,01
1.000.000	CHINA EVERGRANDE GRP 8.75 17-25 28/06S	905.000,00	890.000,00	0,00	0,81
1.000.000	CHINA OVERSEAS FINAN 4.75 18-28 26/04S	1.001.630,00	1.097.968,75	8.180,56	1,00
1.000.000	CHINA RAILWAY RES 3.85 13-23 05/02S	993.750,00	1.035.312,50	15.293,06	0,95
100.000	CNOOC PET NORTH 5.875 05-35 10/03S	108.840,00	124.296,88	1.762,50	0,11
200.000	CNOOC PET NTH AMERICA 6.40 07-37 15/05S	254.346,00	267.812,50	1.528,89	0,25
500.000	COLBUN SA REGS 3.95 17-24 11/10S	495.625,00	510.000,00	4.224,31	0,47
1.300.000	COMCEL TRUST REGS 6.875 14-24 06/02S	1.378.254,37	1.348.546,88	35.253,47	1,23
1.000.000	COSL FIN BVI REGS 3.25 12-22 06/09S	967.500,00	1.007.968,75	10.111,11	0,92
1.000.000	COUNTRY GARDEN REGS 4.75 16-23 28/09S	897.000,00	976.093,75	11.875,00	0,89
1.000.000	DP WORLD CRESCENT 4.8480 18-28 26/09S	1.059.000,00	1.069.375,00	12.389,33	0,98
410.000	DP WORLD CRESCENT PLC	448.010,41	516.920,32	13.730,44	0,47
600.000	ECOPETROL 5.375 15-26 26/06S	583.440,00	663.840,00	179,17	0,61
770.000	ECOPETROL 5.875 14-45 28/05S	728.033,72	849.618,00	3.769,79	0,78
2.000.000	EMIRATES BANK NBD 6.125 19-99 31/12S	2.000.000,00	2.068.125,00	33.347,22	1,89
600.000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	581.100,00	617.343,72	4.200,00	0,57
1.000.000	ENNENERGY HOLDINGS 3.25 17-22 24/07S	964.500,00	1.009.375,00	13.902,78	0,92
300.000	EQUATE PETROCHEMICAL 4.25 16-26 03/11S	297.720,00	315.937,50	1.947,92	0,29
2.000.000	ESKOM HOLD SOC REGS 7.125 15-25 11/02S	2.043.450,00	2.105.000,00	55.020,83	1,93
1.000.000	EVRAZ GROUP SA 5.375 17-23 20/03S	1.003.900,00	1.041.250,00	14.631,94	0,95
200.000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	201.378,00	217.202,51	1.166,67	0,20
400.000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	386.840,00	407.062,50	2.475,00	0,37
1.000.000	FRESNILLO REGS 5.50 13-23 13/11S	1.077.884,12	1.088.875,00	6.875,00	1,00
300.000	GAZPROM REGS 7.288 07-37 16/08S	343.050,00	379.500,00	8.016,80	0,35
950.000	GERDAU TRADE 4.875 17-27 24/10S	916.275,00	996.460,94	8.233,33	0,91
600.000	GLOBAL BANK REGS 4.50 16-21 21/10S	593.705,00	617.437,50	5.100,00	0,57
1.000.000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06A	959.944,00	999.062,50	2.583,33	0,91
750.000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	769.575,00	774.375,00	13.635,42	0,71
649.000	GOLD FIELDS ORO REG-S 4.875 10-20 07/10S	632.965,65	662.385,62	7.118,72	0,61
1.500.000	GPN CAPITAL SA REGS 6.00 13-23 27/11S	1.527.318,52	1.631.250,00	7.750,00	1,49
350.000	GRUPO TELEVISIA 5.00 14-45 13/05S	325.010,00	355.515,56	2.187,50	0,33
200.000	GRUPO TELEVISIA 6.125 15-49 31/01S	230.900,00	233.843,75	5.036,11	0,21
1.000.000	GTL TRADE REGS 5.893 14-24 29/04S	1.024.500,00	1.096.718,75	9.657,97	1,00
1.600.000	GTLK EUROPE LTD 5.95 16-21 19/07S	1.607.500,34	1.659.250,00	42.046,67	1,52
750.000	GTLK EUROPE LTD DAC 5.125 17-24 31/05S	750.000,00	756.093,75	2.989,58	0,69
1.000.000	HT GLOBAL REGS 7.00 16-21 14/07S	1.059.750,00	1.040.312,50	31.888,89	0,95
400.000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST REGS 5.50 12-22 01/11S	402.701,82	409.125,00	3.483,33	0,37
400.000	INVERSIONES CMPC 4.75 14-24 15/09S	402.960,00	428.500,00	5.436,11	0,39
200.000	ISRAEL CHEMICAL 6.375 18-38 31/05S	198.650,00	225.750,00	991,67	0,21
500.000	ISRAEL ELECTRIC CORP 4.25 18-28 14/08S	489.175,00	522.343,75	7.909,72	0,48
500.000	ISRAEL ELECTRIC CORP 5.00 14-24 12/11S	505.500,00	542.350,00	3.194,44	0,50
1.000.000	JBS INVESTMENTS 7.0000 18-26 15/01S	1.084.500,00	1.083.420,00	32.277,78	0,99
1.000.000	JSW STEEL LTD 5.25 17-22 13/04S	1.008.500,00	1.028.125,00	10.937,50	0,94
2.000.000	JSW STEEL LTD 5.95 19-24 18/04S	2.000.000,00	2.068.750,00	23.138,89	1,89
300.000	KAISA GROUP 8.50 17-22 30/06S	280.350,00	287.343,75	12.608,33	0,26
256.419	KAZKOMMERTSBANK JSC 5.50 12-22 21/12S	253.213,44	259.103,06	6.973,16	0,24

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
1.000.000	KOKS OAO	7.50 17-22 04/05S	1.011.500,00	1.041.250,00	11.250,00	0,95
500.000	KOREA GAS CORP	3.50 14-26 02/07	483.679,00	521.484,37	8.555,56	0,48
2.000.000	KOSMOS ENERGY L	7.1250 19-26 04/04S	2.014.500,00	2.024.400,00	34.041,67	1,85
500.000	KUWAIT PROJECTS CO	5.00 16-23 15/03S	498.125,00	524.687,50	7.152,78	0,48
1.000.000	KUWAIT PROJECTS CO REGS	4.50 17-27 23/02S	977.800,00	997.968,75	15.625,00	0,91
1.600.000	LATAM FINANCE LTD	7.0000 19-26 01/03S	1.588.944,00	1.678.900,00	42.622,22	1,54
250.000	LATAM FINANCE LTD	6.875 17-24 11/04S	253.750,00	260.703,12	3.676,22	0,24
1.000.000	LOGAN PROPERTY HOLDING CO	6.875 18-21 24/04S	1.017.000,00	1.022.405,00	12.222,22	0,94
1.000.000	MARFRIG HLDGS REGS	7.00 17-24 15/03S	1.009.750,00	1.040.553,75	20.027,78	0,95
1.000.000	METINVEST	7.7500 18-23 23/04S	949.200,00	1.037.000,00	26.909,72	0,95
300.000	MEXICHEM REGS	5.875 14-44 17/09S	297.450,00	314.250,02	4.944,79	0,29
1.000.000	MILLICOM INTL CELL	5.125 17-28 15/01S	974.495,00	1.015.625,00	23.204,86	0,93
800.000	MILLICOM INTL CELL	6.25 19-29 25/03S	800.000,00	860.000,00	12.916,67	0,79
1.000.000	MMC FINANCE REGS	4.10 17-23 11/04S	960.875,00	1.013.750,00	8.769,44	0,93
300.000	MTN MAURITIUS INVEST REGS	4.755 14-24 11/11S	282.620,00	302.565,00	1.862,38	0,28
200.000	NAN FUNG TREASURY II	5.50 17-49 29/05	162.400,00	196.968,75	886,11	0,18
1.000.000	NEERG ENERGY LTD	6 17-22 13/02S	1.035.000,00	1.008.995,00	22.500,00	0,92
800.000	NEMAK SAB DE CV	4.75 18-25 23/01S	774.000,00	811.875,00	16.361,11	0,74
200.000	NWD FINANCE BVI LTD	5.75 16-XX 05/10S	164.500,00	199.500,00	2.651,39	0,18
500.000	OCBC SUB REGS	4.25 14-24 19/06S	500.775,00	529.375,00	531,25	0,48
550.000	OCPC SA	5.625 14-24 25/04S	565.931,81	595.598,47	5.414,06	0,55
950.000	ONGC VIDESH LTD REGS	4.625 14-24 15/07S	941.568,13	1.007.445,32	19.893,92	0,92
600.000	ORAZUL ENERGY EGEN	5.625 17-27 28/04S	589.320,00	613.631,25	5.625,00	0,56
200.000	OVPH LTD	5.875 16-49 01/03S	180.000,00	204.875,00	3.818,75	0,19
1.000.000	OZTEL HOLDINGS	5.625 18-23 24/04S	991.200,00	1.025.781,25	10.000,00	0,94
1.000.000	OZTEL HOLDINGS	6.625 18-28 24/04S	997.000,00	985.781,25	11.777,78	0,90
500.000	PERUSAHAAN GAS REGS	5.125 14-24 16/05S	499.942,64	539.531,25	2.989,58	0,49
2.500.000	PETROBRAS	5.999 18-28 27/07S	2.489.341,00	2.661.250,00	62.906,18	2,44
200.000	PHOENIX LEAD LTD	4.850 17-99 01/12S	159.700,00	193.937,50	3.368,06	0,18
1.000.000	PT BK RAKYAT INDO	4.625 18-23 20/07S	995.500,00	1.051.250,00	20.298,61	0,96
300.000	PTT PCL REGS	4.50 12-42 25/10S	233.670,00	317.418,00	2.362,50	0,29
200.000	RADIANT ACCESS	4.60 17-XX 18/05S	197.960,00	194.437,50	1.022,22	0,18
2.500.000	RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375 17-24 09/02S	2.674.000,00	2.703.125,00	71.189,24	2,47
250.000	SAKA ENERGI INDO REGS	4.45 17-24 05/05S	254.582,50	252.187,50	1.637,85	0,23
1.000.000	SAN MIGUEL	4.875 13-23 26/04S	982.650,00	1.012.500,00	8.395,83	0,93
550.000	SANDS CHINA LTD	5.4 18-28 09/08S	526.832,50	600.248,00	11.550,00	0,55
850.000	SANDS CHINA LTD	5.125 19-25 08/08U	858.593,50	920.656,25	16.940,97	0,84
500.000	SASOL	5.875 18-24 27/09S	532.450,00	541.328,12	7.425,35	0,50
500.000	SASOL FINANCING INTERNATIOANAL	4.50 12-22 14/11S	503.125,00	516.250,00	2.750,00	0,47
1.000.000	SEPLAT REGS	9.25 18-23 21/03S	1.038.000,00	1.053.750,00	22.354,17	0,96
500.000	SIGMA ALIMENTOS RE	4.875 18-28 27/03S	482.500,00	520.234,37	6.161,46	0,48
200.000	SOUTHERN COPPER CORP	5.25 12-42 08/11S	175.000,00	220.400,00	1.458,33	0,20
200.000	SOUTHERN COPPER CORP	5.875 15-45 23/04S	182.348,00	236.312,50	2.121,50	0,22
2.000.000	STILLWATER MINING	6.125 17-22 27/06S	1.986.904,00	2.027.500,00	340,28	1,86
500.000	STUDIO CITY CO LTD	7.25 16-21 30/11S	538.500,00	519.062,50	2.819,44	0,48
1.000.000	SUZANO AUSTRIA	6.00 18-29 15/01S	1.080.900,00	1.095.156,25	27.166,67	1,00
500.000	TABREED SUKUK S	5.5000 18-25 31/10S	500.000,00	543.046,87	4.430,56	0,50
350.000	TECPETROL REGS	4.875 17-22 12/12S	321.125,00	343.929,69	758,33	0,31
800.000	TEVA PHARMA NE	3.15 16-26 01/10S	725.112,00	621.375,00	6.090,00	0,57
200.000	THAIOIL TREASURY CENTER CO. LTD	5.375 18-48 20/11S	206.002,00	241.848,50	1.134,72	0,22
1.000.000	TRANSNET REG S EMTN	4.00 12-22 26/07S	972.250,00	1.008.250,00	16.888,89	0,92
1.000.000	TRUST F/1401	6.3900 19-50 15/01S	998.480,00	1.025.160,00	0,00	0,94
200.000	TRUST F/1401 REGS	6.95 14-44 30/01S	218.620,00	224.093,75	5.714,44	0,21
300.000	TULLOW OIL REGS	6.25 14-22 15/04S	289.248,00	303.328,13	3.802,08	0,28
1.000.000	TURK TELEKOM REGS	4.875 14-24 19/06S	917.000,00	947.500,00	1.218,75	0,87
400.000	TURK TELEKOM REGS	6.8750 19-25 28/02S	397.584,00	404.000,00	9.166,67	0,37
1.000.000	VALE OVERSEAS	6.25 16-26 10/08S	1.129.000,00	1.136.550,00	23.958,33	1,04
240.000	VALE OVERSEAS	6.875 06-36 21/11S	265.009,91	289.050,00	1.695,83	0,26
500.000	VOLCAN CIA MINERA	5.375 12-22 02/02S	522.322,91	520.312,50	10.899,31	0,48
200.000	VOTORANTIM CIMENTOS	7.25 11-41 05/04S	217.030,00	239.000,00	3.343,06	0,22
615.000	VTR FINANCE REGS	6.875 14-24 15/01S	631.912,50	639.600,00	19.144,01	0,59
500.000	WOORI BANK	4.75 14-24 30/04S	504.698,75	535.468,75	3.826,39	0,49
1.000.000	WTT INVESTMENT LTD	5.50 17-22 21/11S	1.014.440,00	1.038.750,00	5.652,78	0,95
1.000.000	WYNN MACAU REGS	4.875 17-24 01/10S	984.500,00	986.718,75	11.781,25	0,90
1.000.000	YPF	8.50 16-21 23/03S	1.041.846,84	1.021.250,00	22.430,56	0,93
700.000	YPF REGS	8.125 15-25 28/07A	646.449,99	701.505,00	23.697,92	0,64

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
	<i>Euro</i>	<i>1.814.809,19</i>	<i>1.927.902,70</i>	<i>4.986,34</i>	<i>1,76</i>
1.650.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	1.814.809,19	1.927.902,70	4.986,34	1,76
	<b>Obligations à taux flottant</b>	<b>4.386.271,67</b>	<b>4.466.125,00</b>	<b>47.946,24</b>	<b>4,09</b>
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>4.386.271,67</i>	<i>4.466.125,00</i>	<i>47.946,24</i>	<i>4,09</i>
500.000	BANK OF CHINA FL.R 18-XX XX/XXS	521.250,00	535.000,00	8.522,22	0,49
500.000	BURGAN TIER SUB FL.R 14-XX 30/03S	508.656,67	503.906,25	8.861,11	0,46
1.000.000	DBS GROUP HOLDINGS FL.R 16-XX 07/09S	975.450,00	997.968,75	11.100,00	0,92
300.000	HANWHA LIFE INS FL.R 18-48 23/04S	285.600,00	300.375,00	2.545,83	0,27
200.000	HEUNGKUK INSURANCE CO FL.R 17-47 09/11S	177.850,00	193.875,00	1.218,19	0,18
200.000	KYOBO LIFE INSURANCE FL.R 17-47 24/07S	201.865,00	197.875,00	3.379,44	0,18
1.000.000	NAT BK ABU DHABI REGS FL.R 15-XX 17/06S	1.005.400,00	1.008.750,00	1.604,17	0,93
500.000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	512.000,00	515.937,50	6.309,03	0,47
200.000	SHINHAN FINANCIAL GROUP FL.R 18-XX XX/XXS	198.200,00	212.437,50	4.406,25	0,19
	<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>102.539.888,79</b>	<b>106.598.661,29</b>		<b>97,57</b>
	<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>		<b>3.779.669,82</b>		<b>3,46</b>
	<b>Autres actifs/(passifs)</b>		<b>-1.119.449,21</b>		<b>-1,03</b>
	<b>Total</b>		<b>109.258.881,90</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Iles Caïmans	16,16
Emirats Arabes Unis	9,17
Pays-Bas	7,07
Grand-Duché du Luxembourg	6,44
Etats-Unis d'Amérique	5,57
Iles Vierges Britanniques	4,64
Mexique	4,55
Irlande	4,09
Inde	3,76
Singapour	3,27
Ile Maurice	3,08
Afrique du Sud	2,85
Royaume-Uni	2,23
Chili	2,18
Argentine	1,89
Autriche	1,89
Corée du Sud	1,80
Indonésie	1,69
Hong-Kong	1,59
Nigéria	1,52
Ile de Man	1,47
Colombie	1,39
Panama	1,31
Turquie	1,24
Israël	1,18
Pérou	1,04
Australie	0,99
Chine	0,95
Philippines	0,93
Autres	1,65
	<b>97,57</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Holdings et sociétés financières	26,56
Pétrole	11,32
Banques, institutions financières	8,17
Energie et eau	6,49
Industrie minière	5,69
Télécommunications	4,51
Transports	4,12
Services divers	4,05
Divers secteurs	3,69
Constructions, matériaux de construction	3,49
Restauration, industrie hôtelière	2,77
Sociétés immobilières	2,62
Métaux non ferreux	1,89
Métaux et pierres précieuses	1,86
Electrotechnique et électronique	1,54
Internet et services d'Internet	1,41
Tabac et alcool	1,13
Industrie agro-alimentaire	0,99
Fonds de placement	0,94
Assurances	0,84
Chimie	0,75
Industrie automobile	0,74
Papier et bois	0,68
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,57
Supranational	0,56
Biens de consommation divers	0,18
	<hr/> <hr/> <b>97,57</b> <hr/> <hr/>

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>2.673.952,23</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	2.646.932,84
Intérêts bancaires à vue		27.019,39
Charges		<b>871.152,73</b>
Commission de gestion	Note 3	589.610,65
Taxe d'abonnement	Note 5	17.126,68
Frais de service	Note 17	188.343,72
Commission de performance	Note 4	3.250,68
Frais de révision		1.809,96
Intérêts payés	Note 2	237,95
Frais légaux		2.982,14
Frais sur transactions	Note 2	9.049,83
Autres frais d'administration	Note 6,7	46.300,28
Autres charges		12.440,84
Revenus nets des investissements		<b>1.802.799,50</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	313.131,70
- contrats de change à terme	Note 2	-727.000,93
- contrats futures	Note 2	302.986,91
- devises	Note 2	8.216,75
Résultat réalisé		<b>1.700.133,93</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	6.473.476,71
- contrats de change à terme	Note 2	-51.863,54
- contrats futures	Note 2	-93.312,51
Résultat des opérations		<b>8.028.434,59</b>
Dividendes distribués	Note 9	-217.401,85
Emissions actions de capitalisation		4.991.915,91
Emissions actions de distribution		3.882.122,49
Rachats actions de capitalisation		-7.367.352,14
Rachats actions de distribution		-4.754.030,10
Augmentation des actifs nets		<b>4.563.688,90</b>
Actifs nets au début de la période		<b>104.695.193,00</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>109.258.881,90</b>

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif		<b>314.112.272,99</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	297.460.678,06
Autres avoirs liquides	Note 18	580.000,00
Avoirs bancaires		9.792.280,42
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	21.388,00
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		3.561.295,60
A recevoir sur émissions d'actions		520.823,53
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	524.286,36
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	1.641.625,28
Autres créances		9.895,74
Exigible		<b>5.774.176,89</b>
Autres dettes à vue	Note 18	1.387.646,18
A payer sur achats de titres		3.809.416,54
A payer sur rachats d'actions		50.106,38
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	527.007,79
Valeur nette d'inventaire		<b>308.338.096,10</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	272.194,684	65.628,867	19.878,787	317.944,764
Actions A - Distribution	50.832,498	0,000	0,000	50.832,498
Actions AH EUR - Capitalisation	58.132,946	7.300,778	2.939,544	62.494,180
Actions AH CHF - Capitalisation	30.324,788	2.009,720	4.195,701	28.138,807
Actions AH GBP - Capitalisation	500,000	0,000	0,000	500,000
Actions AH GBP - Distribution	6.687,742	0,000	0,000	6.687,742
Actions I - Capitalisation	73.095,604	1.033.287,374	21.593,010	1.084.789,968
Actions I - Distribution	9.949,025	132.737,800	0,000	142.686,825
Actions IH EUR - Capitalisation	87.990,714	538.908,251	19.602,139	607.296,826
Actions IH EUR - Distribution	38.158,192	76.904,797	30.510,000	84.552,989



# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IH CHF - Capitalisation	20.400,000	112.696,915	350,000	132.746,915
Actions U - Distribution	0,000	26.542,500	0,000	26.542,500
Actions U GBP - Distribution	0,000	44.801,214	0,000	44.801,214
Actions R - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	Période/Année terminant le :	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	308.338.096,10	72.637.618,43	77.733.019,63
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		317.944,764	272.194,684	268.928,253
Valeur nette d'inventaire par action	USD	118,49	112,83	115,89
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		50.832,498	50.832,498	46.187,636
Valeur nette d'inventaire par action	USD	95,20	93,56	100,44
Dividende par action		3,00	4,30	4,09
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		62.494,180	58.132,946	59.501,657
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,19	104,73	111,03
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		28.138,807	30.324,788	6.969,319
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	104,67	101,50	107,95
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		500,000	500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,12	95,33	-
<b>Actions AH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.687,742	6.687,742	750,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	94,97	92,86	100,24
Dividende par action		1,55	2,89	4,14
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.084.789,968	73.095,604	73.731,124
Valeur nette d'inventaire par action	USD	120,53	114,26	116,26
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		142.686,825	9.949,025	5.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	95,39	94,01	100,76
Dividende par action		3,72	5,07	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		607.296,826	87.990,714	99.201,115
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,45	110,29	115,82

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	308.338.096,10	72.637.618,43	77.733.019,63
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		84.552,989	38.158,192	69.288,192
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	91,30	89,10	96,24
Dividende par action		1,15	2,63	4,73
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		132.746,915	20.400,000	20.800,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,50	95,08	100,17
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	750,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	100,36
Dividende par action		-	3,64	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		26.542,500	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,98	-	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions U GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		44.801,214	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	102,34	-	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	111,39	106,29	109,62

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		294.863.015,42	297.460.678,06	3.561.295,60	96,47
<b>Obligations</b>		<b>293.501.942,42</b>	<b>296.098.928,06</b>	<b>3.559.128,93</b>	<b>96,03</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>293.501.942,42</i>	<i>296.098.928,06</i>	<i>3.559.128,93</i>	<i>96,03</i>
3.090.000	ABQ FINANCE 3.625 16-21 13/04S	3.102.180,00	3.122.831,25	23.335,94	1,01
1.600.000	ADANI PORTS AND SPEC 3.50 15-20 29/07S	1.593.590,00	1.609.287,92	23.177,78	0,52
750.000	ADANI PORTS REGS 3.95 17-22 19/01S	767.527,50	766.406,25	13.413,54	0,25
1.600.000	ADJA INV CO 4.85 14-20 31/01S	1.612.065,00	1.611.128,00	31.902,22	0,52
3.700.000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	3.762.115,00	3.813.890,63	17.650,00	1,24
3.700.000	ANGLO ASHANTI HLDG 5.125 12-22 01/08S	3.847.214,00	3.882.109,37	77.430,21	1,26
2.000.000	ARMENIA 6.00 13-20 30/09S	2.080.520,00	2.064.375,00	29.333,33	0,67
2.700.000	AZURE POWER ENERGY 5.50 17-22 03/11S	2.681.700,00	2.731.860,00	22.687,50	0,89
1.900.000	BANCO BTG PACT REGS 4.00 13-20 16/01S	1.870.030,00	1.904.769,00	34.200,00	0,62
2.650.000	BANCOLOMBIA 5.95 11-21 03/06S	2.784.037,50	2.806.648,13	10.949,65	0,91
1.700.000	BANK MUSCAT SAOG 3.75 16-21 03/05S	1.671.510,00	1.689.906,25	9.739,58	0,55
2.900.000	BATELCO INT 4.25 13-20 01/05S	2.899.080,00	2.899.956,50	19.514,58	0,94
1.800.000	BCO BTG PACTUAL REGS 5.75 12-22 28/09S	1.836.466,40	1.876.387,50	25.875,00	0,61
2.200.000	BELARUS 6.875 17-23 28/02S	2.316.985,00	2.370.500,00	50.416,67	0,77
3.000.000	BGEO GROUP REGS 6.00 16-23 26/07S	3.065.760,00	3.022.500,00	76.000,00	0,98
500.000	BLUESTAR FINANCE 4.375 15-20 11/06S	502.010,00	506.737,50	1.032,99	0,16
3.000.000	BQ OUEST AFRICAINE 5.50 16-21 06/05S	3.115.269,00	3.130.215,00	23.955,55	1,02
2.700.000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	2.810.500,00	2.823.609,37	31.481,25	0,92
3.100.000	BRF SA REGS 3.95 13-23 22/05S	2.946.376,00	3.063.110,00	12.245,00	0,99
1.800.000	CAIXA ECO REGS 3.50 12-22 07/11S	1.790.830,00	1.822.781,25	8.925,00	0,59
2.900.000	CENCOSUD REGS 4.875 12-23 20/01S	2.958.646,00	3.045.000,00	62.047,92	0,99
268.571	CIELO SA 3.75 19-22 16/11S	263.584,06	266.473,46	1.175,00	0,09
879.427	CIELO USA INC 3.75 19-22 16/11S	863.097,43	873.930,58	3.847,49	0,28
3.400.000	CNAC HK FINBRIDGE 3.00 17-22 19/07S	3.415.466,00	3.434.531,25	52.558,34	1,11
2.300.000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS 7.125 19-22 25/04S	2.398.275,00	2.430.594,00	69.646,88	0,79
1.000.000	COUNTRY GARDEN REGS 7.25 13-21 04/04S	1.008.500,00	1.020.000,00	16.916,67	0,33
1.000.000	DUBAI ELECTRICITY REGS 7.375 10-20 21/10S	1.082.692,00	1.062.350,00	13.725,69	0,34
1.200.000	ELETOBRAS 5.75 11-21 27/10S	1.232.460,00	1.261.725,00	11.691,67	0,41
2.800.000	ESKOM HOLDINGS 5.75 11-21 26/01S	2.823.845,00	2.836.750,00	67.977,78	0,92
3.250.000	EVRAZ GROUP SA 5.375 17-23 20/03S	3.317.982,50	3.384.062,50	47.553,82	1,10
1.000.000	FIRSTRAND BANK LTD E 4.25 15-20 30/04S	1.005.300,00	1.009.565,00	6.847,22	0,33
2.200.000	GEOPARK LTD 6.50 17-24 21/09S	2.228.562,50	2.255.000,00	38.530,56	0,73
3.000.000	GEORGIAN OIL GAS REGS 6.75 16-21 26/04S	3.135.260,00	3.126.480,00	34.875,00	1,01
3.150.000	GLOBAL BANK REGS 4.50 16-21 21/10S	3.185.457,50	3.241.546,88	26.775,00	1,05
649.000	GOLD FIELDS ORO REG-S 4.875 10-20 07/10S	626.756,61	662.385,62	7.118,72	0,21
3.200.000	GRUPO AVAL LTD 4.75 12-22 26/09S	3.247.285,00	3.316.800,00	38.844,44	1,08
2.600.000	GTL TRADE REGS 5.893 14-24 29/04S	2.804.575,00	2.851.468,75	25.110,73	0,92
2.950.000	GTLK EUROPE LTD 5.95 16-21 19/07S	3.024.515,00	3.059.242,19	77.523,54	0,99
3.050.000	HALYK BANK REGS 7.25 11-21 28/01S	3.264.442,25	3.217.273,43	92.135,42	1,04
1.100.000	HEALTH AND HAPPINESS H&H 7.25 16-21 21/06S	1.144.245,00	1.121.791,06	1.550,69	0,36
1.200.000	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	1.205.680,00	1.206.168,00	11.050,00	0,39
1.500.000	HT GLOBAL REGS 7.00 16-21 14/07S	1.597.500,00	1.560.468,75	47.833,33	0,51
650.000	HTA GROUP REGS 9.125 17-22 08/03S	666.835,00	684.226,57	18.123,26	0,22
1.200.000	ICE REGS 6.95 11-21 10/11S	1.264.600,00	1.239.000,00	11.120,00	0,40
2.400.000	ICICI BANK DUBAI 3.25 17-22 09/09S	2.401.495,00	2.417.078,28	23.616,67	0,78
1.200.000	ICICI BANK EMTN REGS 3.50 14-20 18/03S	1.199.196,00	1.205.352,00	11.666,67	0,39
3.750.000	INDONESIA 3.75 12-22 25/04S	3.810.612,50	3.860.156,25	24.609,38	1,25
2.700.000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST REGS 5.50 12-22 01/11S	2.743.318,00	2.761.593,75	23.512,50	0,90
3.200.000	IRAQ 6.75 17-23 03/09S	3.220.677,50	3.300.000,00	65.400,00	1,07
3.100.000	IVORY COAST REGS 5.375 14-24 23/07S	3.027.365,01	3.142.625,00	71.741,32	1,02
3.500.000	JBS INVESTMENTS 7.0000 18-26 15/01S	3.683.225,00	3.791.970,00	110.930,56	1,23
2.750.000	JSW STEEL LTD 5.25 17-22 13/04S	2.776.350,00	2.827.343,75	30.078,13	0,92
1.000.000	JSW STEEL LTD 4.75 14-19 12/11S	1.023.500,00	1.002.825,00	6.069,44	0,33
3.100.000	KENYA REGS 6.875 14-24 24/06S	3.213.587,00	3.313.125,00	2.368,06	1,07
2.850.000	KOC HOLDING REGS 3.50 13-20 24/04S	2.822.431,00	2.842.062,75	17.733,33	0,92
3.700.000	KOKS OAO 7.50 17-22 04/05S	3.802.393,20	3.852.625,00	41.625,00	1,25
1.450.000	KOSMOS ENERGY L 7.1250 19-26 04/04S	1.473.074,00	1.467.690,00	25.254,17	0,48
3.650.000	LATAM AIRLINES GROUP REGS 7.25 15-20 09/06S	3.760.364,99	3.765.011,50	13.966,32	1,22
2.200.000	LIGHT SERVICOS 7.2500 18-23 03/05S	2.272.360,00	2.315.500,00	24.368,06	0,75
2.400.000	LOGAN PROPERTY HOLDING CO 7.5 18-21 27/08S	2.482.855,00	2.484.732,00	60.500,00	0,81
1.900.000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE REGS 6.125 10-20 09/11S	1.994.479,00	1.984.312,50	15.839,93	0,64
3.700.000	MARFRIG HLDGS REGS 7.00 17-24 15/03S	3.797.460,00	3.850.048,87	74.102,78	1,25

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
2.200.000	MEDICO STRAIT REGS 8.50 17-22 17/08S	2.344.652,50	2.376.000,00	68.047,22	0,77
3.000.000	METINVEST 7.7500 18-23 23/04S	2.989.335,00	3.111.000,00	80.858,33	1,01
3.300.000	MEXICHEM REGS 4.875 12-22 19/09S	3.473.711,00	3.477.890,63	44.240,63	1,13
1.900.000	MHP SA 7.75 17-24 10/05S	1.966.581,00	2.020.935,00	19.827,09	0,66
2.700.000	MMC FINANCE REGS 5.55 13-20 28/10S	2.813.208,00	2.792.812,50	24.975,00	0,91
2.600.000	MTN MAURITIUS INVEST 5.373 16-22 13/02S	2.647.435,01	2.691.000,00	52.386,74	0,87
4.300.000	NIGERIA REGS 6.75 11-21 28/01S	4.418.620,00	4.504.250,00	120.937,50	1,46
81.250	NORTHERN LIGHTS REGS 7.00 12-19 16/08Q	86.834,09	81.550,22	663,54	0,03
2.450.000	NOVATEK FINANCE REG S 6.604 11-21 03/02S	2.574.627,50	2.583.601,56	65.168,64	0,84
3.675.000	ORLEODUCTO CENTR REGS 4.00 14-21 07/05S	3.723.160,11	3.743.906,25	20.825,00	1,21
3.050.000	OZTEL HOLDINGS 5.625 18-23 24/04S	3.065.355,00	3.128.632,81	30.500,00	1,01
4.450.000	PARAGUAY 4.625 13-23 25/01S	4.615.415,00	4.692.525,00	87.470,31	1,52
2.800.000	PEMEX 5.50 10-21 21/01S	2.849.510,00	2.841.300,00	67.161,11	0,92
3.450.000	POLYUS GOLD INT 4.699 16-22 28/03S	3.495.785,00	3.562.125,00	40.528,88	1,16
2.350.000	RKI OVERSEAS FIN 201 4.70 16-21 06/09	2.311.775,00	2.341.187,50	34.362,22	0,76
1.000.000	SAMVARDHANA MOTHERSON 4.875 16-21 16/12S	1.012.500,00	1.008.480,00	1.625,00	0,33
1.700.000	SD INTL SUKUK 6.30 19-22 09/05S	1.717.325,00	1.718.368,50	14.577,50	0,56
2.300.000	SENEGAL 8.75 11-21 13/06S	2.504.990,00	2.513.532,00	25.156,25	0,82
2.200.000	SEPLAT REGS 9.25 18-23 21/03S	2.289.390,00	2.318.250,00	49.179,17	0,75
3.300.000	SHIMAO PROPERTY 4.75 17-22 03/07S	3.306.400,00	3.329.390,62	76.197,92	1,08
1.350.000	SRI LANKA 6.25 10-20 04/10S	1.423.700,00	1.369.195,31	19.687,50	0,44
2.900.000	SRI LANKA REGS 6.25 11-21 27/07S	2.927.660,50	2.945.765,62	76.024,31	0,96
1.000.000	STANDARD BANK GROUP LIMITED 8.125 09-19 02/12S	1.131.676,00	1.019.630,00	5.868,06	0,33
3.600.000	STILLWATER MINING 6.125 17-22 27/06S	3.556.835,00	3.649.500,00	612,50	1,18
1.000.000	STUDIO CITY CO LTD 7.25 16-21 30/11S	1.041.250,00	1.038.125,00	5.638,89	0,34
3.400.000	TRANSNET REG S EMTN 4.00 12-22 26/07S	3.342.600,00	3.428.050,00	57.422,22	1,11
3.000.000	TRUST F/1401 REGS 5.25 14-24 15/12S	3.152.937,00	3.187.031,25	5.687,50	1,03
3.200.000	TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S	3.221.651,00	3.235.500,00	40.555,56	1,05
1.400.000	TURK SISE CAM REGS 4.25 13-20 09/05S	1.391.430,00	1.402.051,00	8.098,61	0,45
1.000.000	UNACEM 5.875 14-21 30/10S	1.032.536,36	1.030.925,00	9.465,28	0,33
3.000.000	US TREASURY BILL ZCP 23-04-20	2.947.291,44	2.948.905,83	0,00	0,96
15.000.000	US TREASURY BONDS 1.75 15-22 30/09S	14.960.742,19	15.007.617,15	64.726,03	4,87
10.000.000	US TREASURY NOTES 1.25 16-21 31/03S	9.885.546,88	9.905.078,10	30.821,92	3,21
15.000.000	US TREASURY NOTES 2.50 19-22 15/02S	15.247.851,57	15.292.382,85	136.643,84	4,96
15.000.000	US TREASURY NOTES 2.875 18-23 30/11S	15.645.507,81	15.714.843,75	32.991,80	5,10
3.450.000	VIMPELCOM HOLDS REGS 3.95 17-21 16/06S	3.425.377,50	3.464.852,25	4.542,50	1,12
3.100.000	VOLCAN CIA MINERA 5.375 12-22 02/02S	3.195.694,00	3.225.937,50	67.575,69	1,05
1.900.000	WTT INVESTMENT LTD 5.50 17-22 21/11S	1.919.090,01	1.973.625,00	10.923,61	0,64
1.800.000	YANLORD LAND (HK) CO 5.875 17-22 23/01S	1.815.662,50	1.825.031,25	45.531,25	0,59
1.200.000	YPF 8.50 16-21 23/03S	1.257.833,00	1.225.500,00	26.916,67	0,40
2.350.000	ZENITH BANK EMTN 7.375 17-22 30/05S	2.446.390,00	2.502.750,00	13.479,86	0,81
<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>1.361.073,00</b>	<b>1.361.750,00</b>	<b>2.166,67</b>	<b>0,44</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>1.361.073,00</i>	<i>1.361.750,00</i>	<i>2.166,67</i>	<i>0,44</i>
1.300.000	GENEL ENERGY FIN FL.R 14-22 22/12Q	1.361.073,00	1.361.750,00	2.166,67	0,44
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>294.863.015,42</b>	<b>297.460.678,06</b>		<b>96,47</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>9.792.280,42</b>		<b>3,18</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>1.085.137,62</b>		<b>0,35</b>
<b>Total</b>			<b>308.338.096,10</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	22,28
Iles Caïmans	8,96
Mexique	4,32
Royaume-Uni	4,02
Irlande	3,99
Pays-Bas	3,13
Nigéria	3,02
Brésil	2,83
Hong-Kong	2,82
Emirats Arabes Unis	2,53
Ile Maurice	2,49
Iles Vierges Britanniques	2,40
Afrique du Sud	2,36
Chili	2,21
Colombie	2,12
Inde	2,01
Géorgie	1,99
Paraguay	1,52
Sri Lanka	1,40
Pérou	1,38
Turquie	1,38
Singapour	1,29
Ile de Man	1,26
Indonésie	1,25
Australie	1,23
Kenya	1,07
Irak	1,07
Panama	1,05
Kazakhstan	1,04
Autres	8,02
	<b>96,47</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Pays et gouvernement central	30,14
Holdings et sociétés financières	19,78
Banques, institutions financières	9,68
Pétrole	5,82
Industrie minière	3,87
Services divers	3,40
Transports	3,10
Sociétés immobilières	2,79
Energie et eau	2,42
Chimie	2,35
Constructions, matériaux de construction	1,90
Industrie agro-alimentaire	1,51
Métaux et pierres précieuses	1,18
Télécommunications	1,12
Métaux non ferreux	1,05
Service de santé publique et de service social	1,02
Agriculture et pêche	0,99
Distribution, commerce de détail	0,99
Biens de consommation divers	0,82
Divers secteurs	0,64
Internet et services d'Internet	0,51
Electrotechnique et électronique	0,40
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,39
Restauration, industrie hôtelière	0,34
Construction de machines et appareils	0,22
Electronique & Semiconducteurs	0,03
	<b>96,47</b>

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>3.648.444,93</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	3.015.898,69
Intérêts bancaires à vue		26.781,68
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	605.764,56
Charges		<b>1.142.249,43</b>
Commission de gestion	Note 3	679.017,66
Taxe d'abonnement	Note 5	21.913,86
Frais de service	Note 17	244.960,62
Frais de révision		2.253,88
Intérêts payés	Note 2	4.501,83
Frais légaux		4.292,57
Frais sur transactions	Note 2	1.403,48
Autres frais d'administration	Note 6,7	41.325,41
Intérêts payés sur swaps	Note 2	121.079,74
Autres charges		21.500,38
Revenus nets des investissements		<b>2.506.195,50</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-415.238,99
- contrats de change à terme	Note 2	73.807,68
- contrats swaps	Note 2	-348.974,87
- devises	Note 2	-391.751,56
Résultat réalisé		<b>1.424.037,76</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	4.223.931,91
- contrats de change à terme	Note 2	410.931,16
- contrats swaps	Note 2	1.165.815,69
Résultat des opérations		<b>7.224.716,52</b>
Dividendes distribués	Note 9	-429.449,51
Emissions actions de capitalisation		211.154.752,25
Emissions actions de distribution		29.034.896,09
Rachats actions de capitalisation		-8.155.904,85
Rachats actions de distribution		-3.128.532,83
Augmentation des actifs nets		<b>235.700.477,67</b>
Actifs nets au début de la période		<b>72.637.618,43</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>308.338.096,10</b>

UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif			<b>48.349.128,97</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		45.660.005,29
Avoirs bancaires			1.702.781,39
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			199.995,48
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres			391.533,56
A recevoir sur émissions d'actions			349.503,00
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		41.695,15
Autres créances			3.615,10
Exigible			<b>189.101,64</b>
A payer sur rachats d'actions			654,90
A payer sur opérations de trésorerie	Note 2		40,00
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		188.406,74
Valeur nette d'inventaire			<b>48.160.027,33</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	182.339,310	2.807,815	24.414,332	160.732,793
Actions A - Distribution	9.357,535	3.901,133	381,133	12.877,535
Actions AH EUR - Capitalisation	52.666,893	0,000	6.162,319	46.504,574
Actions AH EUR - Distribution	5.093,051	0,000	0,000	5.093,051
Actions AH CHF - Capitalisation	1.176,983	0,000	0,000	1.176,983
Actions I - Capitalisation	26.804,865	0,000	2.242,233	24.562,632
Actions IH EUR - Capitalisation	41.346,438	0,000	8.622,439	32.723,999
Actions IH EUR - Distribution	47.700,000	0,000	47.700,000	0,000
Actions IH CHF - Capitalisation	4.909,761	0,000	107,000	4.802,761



# UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	48.160.027,33	55.111.534,60	89.928.365,69
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		160.732,793	182.339,310	239.568,039
Valeur nette d'inventaire par action	USD	181,73	165,71	178,61
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		12.877,535	9.357,535	22.810,078
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,03	100,16	111,99
Dividende par action		3,71	3,94	3,51
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		46.504,574	52.666,893	80.817,656
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,65	111,91	124,56
<b>Actions AH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.093,051	5.093,051	5.563,926
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	72,62	68,02	76,68
Dividende par action		0,70	0,94	2,46
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.176,983	1.176,983	2.104,983
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	155,35	144,33	161,22
<b>Actions AS - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	15.368,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	107,90
<b>Actions AHS EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	7.387,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	101,93
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		24.562,632	26.804,865	47.442,781
Valeur nette d'inventaire par action	USD	205,09	186,15	198,76
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		32.723,999	41.346,438	114.557,374
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	136,81	126,32	139,28
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	47.700,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	96,68	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.802,761	4.909,761	5.051,761
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	91,34	84,46	93,47

# UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		44.598.603,29	45.173.643,77	391.533,56	93,80
<b>Obligations</b>		<b>44.598.603,29</b>	<b>45.173.643,77</b>	<b>391.533,56</b>	<b>93,80</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
1.000.000	AZURE POWER ENERGY 5.50 17-22 03/11S	38.685.827,70	38.968.099,42	355.383,84	80,91
400.000	BANK MUSCAT SAOG 3.75 16-21 03/05S	999.730,00	1.011.800,00	8.402,78	2,10
700.000	BGEO GROUP REGS 6.00 16-23 26/07S	392.400,00	397.625,00	2.291,67	0,83
700.000	BGEO GROUP REGS 6.00 16-23 26/07S	714.875,00	705.250,00	17.733,33	1,46
333.333	BUENOS AIRES REGS 10.875 11-21 26/01S	328.266,66	318.659,99	15.305,56	0,66
500.000	COLUMBIA 4.50 18-29 15/03S	496.810,00	548.125,00	6.437,50	1,14
1.000.000	ECOPETROL 5.375 15-26 26/06S	1.054.133,78	1.106.400,00	298,61	2,30
750.000	GEORGIAN OIL GAS REGS 6.75 16-21 26/04S	784.875,62	781.620,00	8.718,75	1,62
500.000	HONDURAS 6.25 17-27 19/01S	528.125,00	540.625,00	13.802,08	1,12
500.000	IRAQ 6.75 17-23 03/09S	500.050,00	515.625,00	10.218,75	1,07
500.000	KOSMOS ENERGY L 7.1250 19-26 04/04S	500.000,00	506.100,00	8.312,50	1,05
500.000	LAMAR FUNDING REGS 3.958 15-25 07/05S	444.750,00	441.875,00	2.803,58	0,92
800.000	LATAM FINANCE LTD 7.0000 19-26 01/03S	794.472,00	839.450,00	21.311,11	1,74
800.000	MILLICOM INTL CELL 6.25 19-29 25/03S	800.000,00	860.000,00	12.916,67	1,79
700.000	OZTEL HOLDINGS 5.625 18-23 24/04S	698.110,00	718.046,88	7.000,00	1,49
500.000	PANAMA 4.50 18-50 16/04S	521.385,50	562.734,38	4.500,00	1,17
1.000.000	PARAGUAY 5.6000 18-48 13/03S	1.072.500,00	1.135.937,50	16.333,33	2,36
750.000	PROVINCIA DE RIO NEG 7.75 17-25 07/12S	541.875,00	503.055,00	3.390,63	1,04
1.000.000	PT PELABUHAN INDO II 4.25 15-25 05/05S	1.004.880,00	1.039.062,50	6.256,94	2,16
1.000.000	RUSSIA 5.1 19-35 28/03S	1.021.530,00	1.088.000,00	12.750,00	2,26
1.000.000	SALTA (PROV OF) REGS 9.125 16-24 07/07S	962.500,00	817.685,00	43.343,75	1,70
1.000.000	STILLWATER MINING 6.125 17-22 27/06S	1.001.920,00	1.013.750,00	170,14	2,10
500.000	TAJIKISTAN INT BOND 7.125 17-27 14/09S	457.500,00	476.250,00	10.291,67	0,99
1.000.000	TRAD DEV BK MONGOLIA 9.375 15-20 19/05S	1.064.450,00	1.039.845,00	10.156,25	2,16
500.000	URUGUAY 4.975 18-55 20/04S	520.600,00	554.453,13	4.698,61	1,15
2.000.000	US TREASURY NOTES 2019 1.00 12-19 30/11S	1.990.859,38	1.991.171,88	1.530,05	4,13
2.440.000	US TREASURY NOTES 1.25 15-20 31/01S	2.428.657,81	2.428.467,20	12.469,61	5,04
2.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-21 31/01S	1.980.078,13	1.985.781,26	11.150,68	4,12
2.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 15-20 29/02S	1.991.484,38	1.991.289,06	8.967,39	4,13
2.400.000	US TREASURY NOTES 1.375 15-20 31/08S	2.382.000,00	2.385.375,00	10.939,23	4,95
2.440.000	US TREASURY NOTES 1.50 14-19 31/10S	2.434.567,19	2.435.377,35	5.867,93	5,06
2.500.000	US TREASURY NOTES 1.50 17-20 15/05S (*)	2.487.675,79	2.489.257,82	4.520,55	5,17
2.500.000	US TREASURY NOTES 1.625 15-20 30/06S	2.488.085,94	2.491.992,20	20.089,29	5,18
2.500.000	US TREASURY NOTES R-2020 1.75 13-20 31/10S	2.490.429,69	2.495.800,77	7.014,27	5,19
750.000	YPF REGS 8.125 15-25 28/07A	806.250,83	751.612,50	25.390,63	1,56
<i>Euro</i>					
840.000	INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	5.088.770,47	5.408.392,45	15.547,02	11,23
890.000	MEXICO 1.625 19-26 08/04A	973.896,27	979.741,53	378,98	2,03
890.000	MEXICO 1.625 19-26 08/04A	995.792,83	1.040.780,81	3.644,98	2,16
750.000	MEXICO 2.875 19-39 08/04A	829.776,12	894.943,06	0,00	1,86
450.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	494.947,96	525.791,65	1.359,91	1,09
400.000	ROMANIA 2.00 19-26 08/12A	445.930,26	482.965,08	2.146,56	1,00
850.000	ROMANIA 3.50 19-34 03/04S	943.527,46	1.068.441,81	7.982,52	2,23
365.000	SERBIA 1.50 19-29 26/06A	404.899,57	415.728,51	34,07	0,86
<i>Peso Uruguayen</i>					
16.000.000	URUGUAY 9.875 17-22 20/06S	490.483,45	451.433,15	996,62	0,94
16.000.000	URUGUAY 9.875 17-22 20/06S	490.483,45	451.433,15	996,62	0,94
<i>Peso Colombien</i>					
1.000.000.000	COLOMBIA 7.50 11-26 26/08A	333.521,67	345.718,75	19.606,08	0,72
1.000.000.000	COLOMBIA 7.50 11-26 26/08A	333.521,67	345.718,75	19.606,08	0,72
Instruments du marché monétaire		465.508,18	486.361,52	0,00	1,01
<b>Obligations</b>		<b>465.508,18</b>	<b>486.361,52</b>	<b>0,00</b>	<b>1,01</b>
<i>Naira Du Nigeria</i>					
180.000.000	NIGERIA ZCP 130918	465.508,18	486.361,52	0,00	1,01
180.000.000	NIGERIA ZCP 130918	465.508,18	486.361,52	0,00	1,01
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>45.064.111,47</b>	<b>45.660.005,29</b>		<b>94,81</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>1.702.781,39</b>		<b>3,54</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>797.240,65</b>		<b>1,65</b>
<b>Total</b>			<b>48.160.027,33</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	46,13
Argentine	4,96
Indonésie	4,19
Colombie	4,15
Mexique	4,02
Roumanie	3,22
Géorgie	3,09
Grand-Duché du Luxembourg	2,72
Iles Caïmans	2,66
Paraguay	2,36
Russie	2,26
Mongolie	2,16
Ile Maurice	2,10
Emirats Arabes Unis	1,49
Panama	1,17
Uruguay	1,15
Honduras	1,12
Pays-Bas	1,09
Irak	1,07
Nigéria	1,01
Tadjikistan	0,99
Serbie	0,86
Oman	0,83
	<b>94,81</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Pays et gouvernement central	63,83
Pétrole	6,53
Banques, institutions financières	4,45
Transports	3,90
Holdings et sociétés financières	3,59
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces	3,40
Divers secteurs	3,35
Métaux et pierres précieuses	2,10
Télécommunications	1,79
Service de santé publique et de service social	0,94
Energie et eau	0,92
	<b>94,81</b>

# UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>		<b>1.623.359,93</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	1.464.604,10
Intérêts bancaires à vue		14.399,42
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	134.487,59
Autres revenus		9.868,82
<b>Charges</b>		<b>614.550,85</b>
Commission de gestion	Note 3	322.516,21
Taxe d'abonnement	Note 5	9.902,09
Frais de service	Note 17	89.355,92
Frais de révision		861,01
Intérêts payés	Note 2	388,71
Frais légaux		2.791,79
Frais sur transactions	Note 2	10.404,45
Autres frais d'administration	Note 6,7	33.059,77
Intérêts payés sur swaps	Note 2	137.151,62
Autres charges		8.119,28
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>1.008.809,08</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	171.925,56
- contrats d'options	Note 2	-12.465,00
- contrats de change à terme	Note 2	-280.405,39
- contrats futures	Note 2	750.284,62
- contrats swaps	Note 2	-653.730,00
- devises	Note 2	31.931,54
<b>Résultat réalisé</b>		<b>1.016.350,41</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	3.612.331,74
- contrats de change à terme	Note 2	-24.239,20
- contrats futures	Note 2	-381.380,76
- contrats swaps	Note 2	285.059,97
<b>Résultat des opérations</b>		<b>4.508.122,16</b>
Dividendes distribués	Note 9	-40.942,11
Emissions actions de capitalisation		489.290,10
Emissions actions de distribution		412.767,91
Rachats actions de capitalisation		-6.807.404,40
Rachats actions de distribution		-5.513.340,93
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-6.951.507,27</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>55.111.534,60</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>48.160.027,33</b>

# UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif			<b>51.405.757,65</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		48.604.069,94
Contrats d'options achetées à la valeur d'évaluation			22.223,74
Autres avoirs liquides	Note 18		19.209,91
Avoirs bancaires			1.778.760,40
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			195.832,28
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres			774.317,63
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2		11.343,75
Exigible			<b>328.618,04</b>
Dettes bancaires			14.489,55
A payer sur rachats d'actions			11.390,50
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		55.621,55
Moins-values non réalisées sur swaps	Note 2		114.019,45
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		133.096,99
Valeur nette d'inventaire			<b>51.077.139,61</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	20.790,000	0,000	0,000	20.790,000
Actions A - Distribution	1.500,000	0,000	0,000	1.500,000
Actions AH EUR - Capitalisation	4.500,000	0,000	0,000	4.500,000
Actions AH CHF - Capitalisation	2.000,000	0,000	0,000	2.000,000
Actions I - Capitalisation	405.794,692	5.001,967	51.345,495	359.451,164
Actions I - Distribution	2.452,000	0,000	2.452,000	0,000
Actions IH EUR - Capitalisation	11.034,000	0,000	1.135,000	9.899,000
Actions IH EUR - Distribution	31.807,039	0,000	10.435,672	21.371,367
Actions IH GBP - Capitalisation	2.690,562	0,000	0,000	2.690,562
Actions U - Capitalisation	5.580,000	0,000	0,000	5.580,000
Actions U - Distribution	58.656,826	2.028,966	9.845,643	50.840,149

# UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions UH GBP - Distribution	16.822,467	0,000	2.762,000	14.060,467

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	51.077.139,61	53.460.055,87	81.832.055,10
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		20.790,000	20.790,000	22.290,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,75	92,50	100,84
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.500,000	1.500,000	1.500,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,15	91,05	100,67
Dividende par action		3,90	1,38	-
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.500,000	4.500,000	4.500,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,23	89,00	100,14
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.000,000	2.000,000	2.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	95,89	88,83	100,31
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		359.451,164	405.794,692	560.731,467
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,44	93,66	101,24
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	2.452,000	15.085,175
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	92,15	101,24
Dividende par action		4,55	1,60	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		9.899,000	11.034,000	21.524,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,70	89,98	100,40
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		21.371,367	31.807,039	28.785,213
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,81	89,22	100,40
Dividende par action		2,02	0,82	-
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.690,562	2.690,562	14.467,562
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,69	91,24	100,66
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.580,000	5.580,000	18.490,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,09	93,42	101,17
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		50.840,149	58.656,826	78.942,521
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,75	91,90	101,17
Dividende par action		4,53	1,60	-

# UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	51.077.139,61	53.460.055,87	81.832.055,10
<b>Actions UH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		14.060,467	16.822,467	18.363,220
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	95,08	89,95	100,58
Dividende par action		3,05	1,12	-

# UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		47.927.387,97	47.856.373,28	774.317,63	93,70
<b>Obligations</b>		<b>46.511.423,12</b>	<b>46.400.390,50</b>	<b>748.587,98</b>	<b>90,85</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>44.695.794,44</i>	<i>44.506.487,15</i>	<i>733.487,59</i>	<i>87,14</i>
400.000	ARGENTINA 6.875 18-48 11/01S	279.000,00	296.687,50	12.756,94	0,58
500.000	BELARUS 6.20 18-30 28/02S	487.500,00	535.625,00	10.333,33	1,05
300.000	BHARTI AIRTEL REGS 4.45 15-25 10/06S	304.986,00	305.156,25	667,50	0,60
600.000	BRAZIL 6.00 16-26 07/04S	665.808,00	692.403,00	8.100,00	1,36
1.200.000	CAMEROON REGS 9.50 15-25 19/11S	1.355.226,00	1.307.250,00	12.350,00	2,56
400.000	CHINALCO CAP HLDG LTD 4.00 16-21 25/08S	406.000,00	399.500,00	5.466,67	0,78
400.000	CODELCO REGS 6.15 06-36 24/10S	499.560,00	517.437,50	4.373,33	1,01
1.000.000	COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S	1.316.410,00	1.363.437,50	20.486,11	2,68
250.000	COLUMBIA 4.50 18-29 15/03S	248.405,00	274.062,50	3.218,75	0,54
300.000	COMCEL TRUST REGS 6.875 14-24 06/02S	321.750,00	311.203,12	8.135,42	0,61
1.200.000	CORP FINANCIERA DE 4.75 15-25 15/07S	1.300.500,00	1.289.880,06	25.808,33	2,53
500.000	COSTA RICA REGS 4.25 12-23 26/01S	499.000,00	495.156,25	8.972,22	0,97
200.000	CROATIA REGS 6.00 13-24 26/01S	228.600,00	229.687,50	5.066,67	0,45
500.000	DEVT BANK OF MO 7.2500 18-23 23/10S	494.865,00	523.046,87	6.545,14	1,02
800.000	DOMINICAN REPUBLIC 5.95 17-27 25/01S	870.128,00	862.500,00	20.230,00	1,69
1.250.000	DOMINICAN REPUBLIC 7.45 14-44 30/04S	1.450.655,00	1.453.125,00	15.003,47	2,85
500.000	ECUADOR 7.875 18-28 23/01S	425.200,00	496.328,12	16.953,13	0,97
200.000	ECUADOR 8.75 17-23 02/06S	205.280,00	218.750,00	1.263,89	0,43
300.000	EGYPT 6.58 18-28 21/02S	300.000,00	304.125,00	6.972,30	0,60
300.000	EGYPT 8.50 17-47 31/01S	321.312,00	319.031,25	10.483,33	0,62
400.000	EL SALVADOR REGS 7.375 09-19 01/12S	419.500,00	405.050,00	2.212,50	0,79
400.000	EL SALVADOR REGS 7.65 05-35 15/06S	424.996,00	418.000,00	1.105,00	0,82
400.000	EL SALVADOR REGS 7.75 02-23 24/01S	427.400,00	431.000,00	13.261,11	0,84
500.000	EL SALVADOR REGS 8.625 17-29 28/02S	549.082,14	571.625,00	14.375,00	1,12
300.000	ESKOM HOLDINGS 5.75 11-21 26/01S	285.720,00	303.937,50	7.283,33	0,60
600.000	ETHIOPIA 6.625 14-24 11/12S	607.070,00	626.812,50	1.877,08	1,23
100.000	EXPORT CRED TURKEY REGS 5.375 16-21 08/02	104.900,00	98.375,00	2.090,28	0,19
500.000	GERDAU TRADE 4.875 17-27 24/10S	471.650,00	524.453,13	4.333,33	1,03
300.000	GTLK EUROPE LTD DAC 5.125 17-24 31/05S	307.020,00	302.437,50	1.195,83	0,59
300.000	GUATEMALA 6.1250 19-50 01/06S	310.350,00	316.500,00	1.429,17	0,62
200.000	HONDURAS 6.25 17-27 19/01S	217.000,00	216.250,00	5.520,83	0,42
500.000	HONDURAS GOVT 7.50 13-24 15/03S	538.500,00	553.359,37	10.729,17	1,08
500.000	HUNGARY 5.375 14-24 25/03S	578.375,00	565.703,12	6.942,71	1,11
400.000	HUNGARY 5.75 13-23 22/11S	466.860,00	454.312,50	2.300,00	0,89
500.000	INDONESIA 4.35 16-27 08/01S	533.750,01	535.078,13	10.270,83	1,05
400.000	INDONESIA REGS 7.75 08-38 17/01S	572.500,00	579.250,00	13.863,89	1,13
300.000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST REGS 5.50 12-22 01/11S	305.220,00	306.843,75	2.612,50	0,60
500.000	IRAQ 6.75 17-23 03/09S	500.050,00	515.625,00	10.218,75	1,01
600.000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	558.750,00	560.250,00	1.327,08	1,10
500.000	IVORY COAST REGS 5.375 14-24 23/07S	506.250,00	506.875,00	11.571,18	0,99
600.000	JAMAICA 8.00 07-39 15/03S	729.088,50	741.750,00	13.733,33	1,45
400.000	KAZAKHSTAN DEV BANK 4.875 14-44 14/10S	414.666,67	461.500,00	4.008,33	0,90
200.000	KAZMUNAYGAS NATIONAL 4.75 17-27 19/04S	206.000,00	214.750,00	1.820,83	0,42
200.000	KAZMUNAYGAS NATIONAL 5.75 17-47 19/04S	214.243,00	226.250,00	2.204,17	0,44
500.000	KENYA 7.25 18-28 28/02S	463.250,00	520.625,00	12.083,33	1,02
500.000	KENYA 8.25 18-48 28/02S	462.212,50	523.359,38	13.750,00	1,02
200.000	KENYA 7.00 19-27 22/05S	200.000,00	209.000,00	1.400,00	0,41
300.000	KOKS OAO 7.50 17-22 04/05S	308.847,00	312.375,00	3.375,00	0,61
600.000	LATAM FINANCE LTD 7.0000 19-26 01/03S	595.854,00	629.587,50	15.983,33	1,23
200.000	LEBANESE REPUBLIC 7.00 17-32 23/03S	156.500,00	157.500,00	3.694,44	0,31
300.000	LEBANON 7.05 15-35 02/11S	221.250,00	229.781,25	3.172,50	0,45
300.000	METINVEST 7.7500 18-23 23/04S	292.875,00	311.100,00	8.072,92	0,61
400.000	MILLICOM INTL CELL 6.25 19-29 25/03S	400.000,00	430.000,00	6.458,33	0,84
200.000	MTN MAURITIUS INVEST 5.373 16-22 13/02S	202.676,00	207.000,00	4.029,75	0,41
300.000	NIGERIA 7.143 18-30 23/02S	300.000,00	303.750,00	7.440,63	0,59
500.000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	470.250,00	500.625,00	3.177,08	0,98
1.000.000	NIGERIA REGS 7.875 17-32 16/02S	1.037.354,00	1.048.750,00	28.875,00	2,05
500.000	OIL & GAS HLDG 7.625 18-24 07/11S	500.000,00	544.650,03	5.401,04	1,07
800.000	OMAN 5.375 17-27 08/03S	776.476,92	750.000,00	13.138,89	1,47
300.000	OZTEL HOLDINGS 6.625 18-28 24/04S	292.875,00	295.734,38	3.533,33	0,58
500.000	PANAMA 6.70 06-36 26/01S	669.250,00	682.031,25	14.144,44	1,34
1.000.000	PARAGUAY 5.4 19-50 30/03S	1.017.948,00	1.117.812,50	21.150,00	2,19



# UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
500.000	PERTAMINA REGS 6.00 12-42 03/05S	562.945,00	575.859,38	4.583,33	1,13
500.000	PERTAMINA REGS 6.50 11-41 27/05S	593.750,00	604.687,50	2.798,61	1,18
200.000	PERU 8.75 03-33 21/11S	312.800,00	323.812,50	1.798,61	0,63
200.000	PETROEOS DEL PERU 5.625 17-47 19/06S	213.000,00	228.250,00	281,25	0,45
100.000	PETROLEOS DE VENEZUELA 9.00 11-21 17/11S	39.200,00	15.500,00	0,00	0,03
250.000	PETROLEOS DE VENEZUELA 5.50 07-37 12/04S	75.937,50	38.125,00	0,00	0,07
1.500.000	PETROLEOS DE VENEZUELA 6.00 13-26 15/11S	288.583,33	232.500,00	0,00	0,46
100.000	PETROLEOS DE VENEZUELA 8.50 16-20 27/10S	85.890,00	76.000,00	1.440,28	0,15
750.000	PETROLEOS MEXICANOS 6.5 18-27 13/03S	790.060,50	744.501,56	14.218,75	1,46
1.300.000	PROVINCIA DE RIO NEG 7.75 17-25 07/12S	947.875,00	871.962,00	5.877,08	1,71
400.000	PWR SECTOR REGS 7.39 09-24 02/12S	516.000,00	492.187,50	2.134,89	0,96
1.000.000	RUSSIA 5.1 19-35 28/03S	1.000.000,00	1.088.000,00	12.750,00	2,13
600.000	RUSSIA REGS 5.875 13-43 16/09S	700.257,00	729.300,00	9.987,50	1,43
1.300.000	SALTA (PROV OF) REGS 9.125 16-24 07/07S	1.255.000,00	1.062.990,50	56.346,88	2,08
200.000	SASOL 6.5 18-28 27/09S	199.738,00	224.812,50	3.322,22	0,44
400.000	SINOPEC GROUP OVER REGS 3.50 16-26 03/05S	410.136,00	410.937,50	2.138,89	0,80
500.000	SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	560.000,00	581.750,00	8.975,69	1,14
1.000.000	SRI LANKA REGS 6.125 15-25 03/06S	958.750,00	977.500,00	4.253,47	1,91
200.000	STILLWATER MINING 7.125 17-25 27/06S	202.960,00	202.750,00	39,58	0,40
800.000	TAJKISTAN INT BOND 7.125 17-27 14/09S	782.000,00	762.000,00	16.466,67	1,49
400.000	TURKEY 4.875 16-26 09/10S	406.880,00	359.875,00	4.279,17	0,70
300.000	TURKEY 5.75 17-47 11/05S	287.940,00	253.125,00	2.252,08	0,50
400.000	URUGUAY 7.625 06-36 21/03S	559.800,00	571.250,00	8.218,06	1,12
400.000	VENEZUELA (DEFAULT) 9.00 08-23 07/05S	112.100,00	82.000,00	0,00	0,16
300.000	VENEZUELA (DEFAULT) 9.25 97-27 15/09S	118.800,00	61.500,00	0,00	0,12
500.000	VENEZUELA (DEFAULT) 9.375 04-34 13/01S	192.250,00	102.500,00	0,00	0,20
100.000	VENEZUELA REGS (DEFAULT) 7.75 09-19 13/10S	44.900,00	20.500,00	0,00	0,04
1.000.000	ZAMBIA 8.97 15-27 30/07S	968.470,00	671.250,00	36.876,67	1,31
1.100.000	ZAMBIA REGS 5.375 12-22 20/09S	913.027,37	737.000,00	16.095,14	1,44
	<i>Euro</i>	<i>1.049.251,63</i>	<i>1.097.583,41</i>	<i>3.054,38</i>	<i>2,15</i>
200.000	ROMANIA 3.50 19-34 03/04S	239.459,46	251.398,07	1.878,25	0,49
700.000	UKRAINE GOVERN 6.7500 19-26 20/06A	809.792,17	846.185,34	1.176,13	1,66
	<i>Rouble Russe</i>	<i>766.377,05</i>	<i>796.319,94</i>	<i>12.046,01</i>	<i>1,56</i>
48.450.000	MINISTRY FIN RUSSIA 7.95 18-26 07/10S	766.377,05	796.319,94	12.046,01	1,56
	<b>Obligations à taux flottant</b>	<b>1.415.964,85</b>	<b>1.455.982,78</b>	<b>25.729,65</b>	<b>2,85</b>
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>1.415.964,85</i>	<i>1.455.982,78</i>	<i>25.729,65</i>	<i>2,85</i>
905.000	IVORY COAST REGS FL.R 10-32 31/12S	888.139,85	881.950,78	25.729,65	1,73
800.000	MIN FIN UKRAINE REGS FL.R 15-40 31/05A	527.825,00	574.032,00	0,00	1,12
	<b>Instruments du marché monétaire</b>	<b>725.405,31</b>	<b>747.696,66</b>	<b>0,00</b>	<b>1,46</b>
	<b>Obligations</b>	<b>725.405,31</b>	<b>747.696,66</b>	<b>0,00</b>	<b>1,46</b>
	<i>Naira Du Nigeria</i>	<i>725.405,31</i>	<i>747.696,66</i>	<i>0,00</i>	<i>1,46</i>
180.000.000	NIGERIA ZCP 130918	465.508,18	486.434,85	0,00	0,95
100.000.000	NIGERIA ZCP 261219	259.897,13	261.261,81	0,00	0,51
	<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>48.652.793,28</b>	<b>48.604.069,94</b>		<b>95,16</b>
	<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>		<b>1.764.270,85</b>		<b>3,45</b>
	<b>Autres actifs/(passifs)</b>		<b>708.798,82</b>		<b>1,34</b>
	<b>Total</b>		<b>51.077.139,61</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Russie	5,12
Nigéria	5,09
Rép. Dominicaine	4,53
Indonésie	4,49
Argentine	4,37
Côte d'Ivoire	3,82
Grand-Duché du Luxembourg	3,73
Pérou	3,61
Salvador	3,57
Colombie	3,21
Zambie	2,76
Iles Vierges Britanniques	2,61
Cameroun	2,56
Kenya	2,45
Iles Caïmans	2,44
Paraguay	2,19
Hongrie	2,00
Sri Lanka	1,91
Honduras	1,51
Tadjikistan	1,49
Oman	1,47
Mexique	1,46
Jamaïque	1,45
Equateur	1,40
Turquie	1,39
Brésil	1,36
Panama	1,34
Vénézuela	1,23
Egypte	1,22
Autres	19,39
	<b>95,16</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Pays et gouvernement central	59,36
Pétrole	8,80
Holdings et sociétés financières	6,80
Service de santé publique et de service social	5,44
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces	3,79
Divers secteurs	2,13
Industrie minière	1,62
Energie et eau	1,56
Télécommunications	1,44
Transports	1,23
Banques, institutions financières	1,22
Métaux non ferreux	0,78
Services divers	0,59
Métaux et pierres précieuses	0,40
	<hr/> <b>95,16</b> <hr/>

# UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>				<b>1.770.159,32</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets		Note 2	1.643.311,38	
Intérêts bancaires à vue			12.458,87	
Intérêts reçus sur swaps		Note 2	107.281,81	
Autres revenus			7.107,26	
<b>Charges</b>				<b>430.353,28</b>
Commission de gestion		Note 3	182.263,30	
Taxe d'abonnement		Note 5	4.761,06	
Frais de service		Note 17	97.334,90	
Frais de révision			922,97	
Intérêts payés		Note 2	7,87	
Frais légaux			3.156,05	
Frais sur transactions		Note 2	2.823,83	
Autres frais d'administration		Note 6,7	9.117,73	
Intérêts payés sur swaps		Note 2	120.894,87	
Autres charges			9.070,70	
<b>Revenus nets des investissements</b>				<b>1.339.806,04</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :				
- portefeuille-titres		Note 2	-939.217,17	
- contrats de change à terme		Note 2	-71.776,58	
- contrats futures		Note 2	80.473,66	
- contrats swaps		Note 2	-480.083,15	
- devises		Note 2	9.037,92	
<b>Résultat réalisé</b>				<b>-61.759,28</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :				
- portefeuille-titres		Note 2	5.275.789,18	
- contrats d'options		Note 2	12.528,74	
- contrats de change à terme		Note 2	-80.446,44	
- contrats futures		Note 2	11.343,75	
- contrats swaps		Note 2	35.256,51	
<b>Résultat des opérations</b>				<b>5.192.712,46</b>
Dividendes distribués		Note 9	-408.889,07	
Emissions actions de capitalisation			500.266,98	
Emissions actions de distribution			195.138,10	
Rachats actions de capitalisation			-5.259.249,89	
Rachats actions de distribution			-2.602.894,84	
<b>Diminution des actifs nets</b>				<b>-2.382.916,26</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>				<b>53.460.055,87</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>				<b>51.077.139,61</b>

UBAM - EURO BOND  
**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif			<b>88.837.241,12</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		74.082.732,81
Avoirs bancaires			12.086.428,55
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			471.076,19
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres			901.792,29
A recevoir sur ventes de titres			1.095.365,69
A recevoir sur émissions d'actions			6.134,52
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		2.217,68
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2		190.888,17
Autres créances			605,22
Exigible			<b>223.557,64</b>
Autres dettes à vue	Note 18		50.053,21
A payer sur achats de titres			47.132,62
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		126.371,81
Valeur nette d'inventaire			<b>88.613.683,48</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	24.720,730	176,000	1.582,381	23.314,349
Actions A - Distribution	13.061,000	0,000	1.901,000	11.160,000
Actions I - Capitalisation	575.643,966	59.606,826	323.142,527	312.108,265
Actions I - Distribution	82.702,113	971,000	39.038,000	44.635,113
Actions R - Capitalisation	1.260,475	218,473	11,011	1.467,937

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	88.613.683,48	134.161.354,09	39.886.226,19
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		23.314,349	24.720,730	32.039,217
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.066,95	1.010,99	1.009,67

# UBAM - EURO BOND

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	88.613.683,48	134.161.354,09	39.886.226,19
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		11.160,000	13.061,000	16.717,598
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,23	88,61	89,69
Dividende par action		0,27	1,21	1,83
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		312.108,265	575.643,966	28.004,969
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	181,06	171,19	170,22
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		44.635,113	82.702,113	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,69	99,52	-
Dividende par action		0,55	-	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.467,937	1.260,475	1.291,317
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.032,06	980,34	983,98

# UBAM - EURO BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		72.488.041,24	74.082.732,81	901.792,29	83,60
<b>Obligations</b>		<b>72.134.961,24</b>	<b>73.731.717,81</b>	<b>901.653,46</b>	<b>83,20</b>
<i>Euro</i>		<i>72.134.961,24</i>	<i>73.731.717,81</i>	<i>901.653,46</i>	<i>83,20</i>
670.000	AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	664.341,04	709.526,65	631,56	0,80
95.000	AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	98.904,43	114.798,00	499,73	0,13
30.000	AUSTRIA 2.10 17-17 20/09A*	46.640,70	46.596,00	491,92	0,05
170.000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	208.941,00	222.079,50	401,31	0,25
1.295.000	AUSTRIA 3.65 11-22 20/04A	1.490.067,85	1.452.854,02	8.911,09	1,64
100.000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	143.626,60	159.955,50	68,85	0,18
30.000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	36.052,42	32.795,70	822,74	0,04
165.000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	290.964,30	341.553,30	2.611,59	0,39
90.000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	129.702,54	147.973,95	1.071,52	0,17
300.000	BELGIUM OLO 0.50 17-24 22/10A	304.044,00	314.571,00	1.023,29	0,35
472.000	BELGIUM OLO 3.75 13-45 22/06A	715.808,64	791.385,88	290,16	0,89
530.000	BELGIUM OLO 4.00 12-32 28/03A	733.995,17	779.913,55	5.328,96	0,88
440.000	BELGIUM OLO 4.25 11-21 28/09A	507.823,26	489.148,00	13.986,58	0,55
360.000	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	367.737,40	384.598,80	47,21	0,43
160.000	BELGIUM OLO 144A/REGS 1.90 15-38 22/06A	173.845,13	195.504,00	49,84	0,22
700.000	BELGIUM OLO -31- 5.50 98-28 28/03A	1.011.524,50	1.042.734,00	9.677,60	1,18
210.000	BELGIUM OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	327.441,64	357.687,75	2.243,44	0,40
510.000	BELGIUM OLO -65- 4.25 12-22 28/09A	617.688,56	591.903,45	16.211,71	0,67
340.000	BELGIUM OLO -68- 2.25 13-23 22/06A	375.972,68	378.887,50	125,41	0,43
180.000	BELGIUM OLO -73- 3.00 14-34 22/06A	228.808,58	247.653,00	88,52	0,28
170.000	BELGIUM OLO -75- 1.00 15-31 22/06A	169.795,10	185.545,65	27,87	0,21
175.000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	233.414,45	260.023,75	4.518,24	0,29
490.000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	581.505,80	619.401,65	13.253,49	0,70
1.920.000	FRANCE 1.75 13-24 25/11A	2.111.547,80	2.153.337,60	19.791,78	2,43
275.000	FRANCE 2.25 11-22 25/10A	306.329,07	301.963,75	4.170,21	0,34
3.355.000	FRANCE 2.25 13-24 25/05A	3.784.562,16	3.817.570,63	7.012,50	4,30
1.970.000	FRANCE 3.25 10-21 25/10A	2.231.886,23	2.152.382,60	43.151,10	2,43
267.000	FRANCE 3.25 12-45 25/05A	365.464,25	422.408,68	806,11	0,48
248.000	FRANCE 4.00 04-55 25/04A	384.454,04	473.291,88	1.734,64	0,53
980.000	FRANCE 4.00 06-38 25/10A	1.454.183,79	1.607.807,60	26.419,73	1,81
230.000	FRANCE 4.00 09-60 25/04A	395.712,39	456.040,55	1.608,74	0,51
90.000	FRANCE 4.75 04-35 25/04A	140.275,95	151.008,30	436,07	0,17
200.000	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	323.898,95	346.286,00	7.750,68	0,39
350.000	FRANCE OAT 0.00 16-20 25/02U	354.000,07	351.412,25	0,00	0,40
1.200.000	FRANCE OAT 0.25 14-20 25/11A	1.220.210,61	1.215.258,00	1.767,12	1,37
300.000	FRANCE OAT 1.25 18-34 25/05A	313.998,23	338.679,00	348,36	0,38
100.000	FRANCE OAT 2.00 17-48 25/05A	109.639,00	128.752,00	185,79	0,15
1.490.000	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	1.771.140,10	1.884.365,75	3.460,38	2,13
675.000	FRANCE OAT 3.00 11-22 25/04A	763.358,47	746.030,25	3.540,98	0,84
705.000	FRANCE OAT 4.50 09-41 25/04A	1.147.266,25	1.264.759,43	5.547,54	1,43
690.000	FRANCE OAT 8.50 92-23 25/04A	948.116,92	934.025,40	10.255,74	1,05
75.000	IRELAND 1.00 16-26 15/05A	77.187,03	81.063,00	90,16	0,09
222.000	IRELAND 2.00 15-45 18/02A	244.221,05	276.233,49	1.581,37	0,31
420.000	IRELAND 2.40 14-30 15/05A	480.253,43	516.165,30	1.211,80	0,58
460.000	IRELAND 3.40 14-24 18/03A	546.393,20	543.315,20	4.358,69	0,61
130.000	IRELAND 5.00 10-20 18/10A	162.474,49	139.501,70	4.505,48	0,16
95.000	IRELAND 5.40 09-25 13/03A	111.087,28	125.882,13	1.499,75	0,14
160.000	ITALY 2.80 16-67 01/03S	134.150,06	149.636,00	1.456,61	0,17
100.000	ITALY 2.15 14-21 15/12S	107.199,35	103.856,00	76,37	0,12
500.000	ITALY 3.50 14-30 01/03S	548.729,95	562.815,00	5.658,97	0,64
900.000	ITALY 3.75 10-21 01/03S	961.119,00	953.586,00	10.913,72	1,08
550.000	ITALY 4.00 05-37 01/02S	653.199,96	657.115,25	8.933,70	0,74
955.000	ITALY 4.75 08-23 01/08S	1.119.133,28	1.093.966,83	18.420,68	1,23
370.000	ITALY 4.75 13-44 01/09S	472.015,84	486.509,30	5.683,22	0,55
380.000	ITALY 5.00 09-40 01/09S	530.021,66	507.303,80	6.144,02	0,57
803.000	ITALY 5.25 98-29 01/11S	1.077.582,27	1.033.850,45	6.644,39	1,17
220.000	ITALY 6.00 00-31 01/05S	303.352,09	304.691,20	2.080,43	0,34
1.120.000	ITALY 9.00 93-23 01/11S	1.504.539,75	1.489.840,80	15.886,96	1,68
535.000	ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	639.861,40	665.007,67	8.217,63	0,75
2.000.000	ITALY BTP 0.70 15-20 01/05S	2.013.197,05	2.012.340,00	2.206,52	2,27
800.000	ITALY BTP 1.35 15-22 15/04S	830.042,00	813.736,00	2.183,61	0,92
1.680.000	ITALY BTP 1.50 15-25 01/06S	1.609.666,21	1.681.344,00	1.859,02	1,90

\* Date de maturité: 2117

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# UBAM - EURO BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
500.000	ITALY BTP	3.45 17-48 01/03S	552.374,67	549.850,00	5.578,13	0,62
435.000	ITALY BTP	4.50 10-26 01/03S	537.829,52	514.093,87	6.329,96	0,58
665.000	ITALY BTP	4.75 11-21 01/09S	774.822,40	726.439,35	10.214,44	0,82
655.000	ITALY BTP	5.00 03-34 01/08S	802.460,18	860.591,40	13.299,03	0,97
480.000	ITALY BTP	5.00 07-39 01/08S	600.180,62	643.053,60	9.745,86	0,73
1.180.000	ITALY BTP	5.00 09-25 01/03S	1.453.698,61	1.405.468,50	19.078,80	1,59
345.000	ITALY BTP	5.00 11-22 01/03S	399.083,40	384.438,67	5.578,13	0,43
170.000	ITALY BTP	5.75 02-33 01/02S	232.925,05	235.223,05	3.969,41	0,27
707.000	ITALY BTP	6.50 97-27 01/11S	1.008.983,62	960.254,47	7.242,91	1,08
1.210.000	ITALY BTP	7.25 96-26 01/11S	1.770.417,37	1.669.939,15	13.826,22	1,88
250.000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	6.50 10-20 24/03A	295.125,00	261.603,75	4.262,30	0,30
175.000	NETHERLANDS	0.25 15-25 15/07A	173.713,81	182.907,38	417,12	0,21
600.000	NETHERLANDS	0.75 17-27 15/07A	631.176,00	652.566,00	4.290,41	0,74
630.000	NETHERLANDS	2.00 14-24 15/07A	704.596,04	712.788,30	12.013,15	0,80
332.000	NETHERLANDS	2.50 12-33 15/01A	408.121,13	444.680,80	3.729,32	0,50
270.000	NETHERLANDS	2.75 14-47 15/01A	371.233,56	445.302,90	3.336,16	0,50
195.000	NETHERLANDS	3.75 10-42 15/01A	306.415,30	347.074,65	3.285,62	0,39
205.000	NETHERLANDS	4.00 05-37 15/01A	311.722,72	343.828,05	3.684,38	0,39
520.000	NETHERLANDS	7.50 93-23 15/01A	699.798,43	673.251,80	17.523,29	0,76
200.000	NOMURA EUROPE FINANC	1.125 15-20 03/06A	204.416,00	202.401,00	153,69	0,23
100.000	PORTUGAL	4.10 06-37 15/04A	122.652,42	149.963,00	828,96	0,17
300.000	PORTUGAL	4.80 10-20 15/06A	333.296,00	314.859,00	511,48	0,36
475.000	PORTUGAL	5.65 13-24 15/02A	602.560,50	603.573,00	9.779,14	0,68
60.000	PORTUGAL	2.20 15-22 17/10A	65.151,84	64.987,20	918,58	0,07
155.000	PORTUGAL	2.875 15-25 15/10A	171.515,25	182.706,25	3.125,48	0,21
320.000	PORTUGAL	3.875 14-30 15/02A	389.285,63	429.291,20	4.518,36	0,48
60.000	PORTUGAL	4.10 15-45 15/02A	74.343,60	95.349,60	896,38	0,11
250.000	PORTUGAL REGS 144A	4.125 17-27 14/04A	305.997,50	325.328,75	2.113,22	0,37
1.445.000	SPAIN	1.40 14-20 31/01A	1.487.411,75	1.460.895,00	8.202,85	1,65
657.000	SPAIN	2.35 17-33 30/07A	711.422,83	798.159,74	14.085,90	0,90
535.000	SPAIN	2.75 14-24 31/10A	601.236,09	617.355,23	9.673,97	0,70
222.000	SPAIN	3.45 16-66 30/07A	275.386,30	347.376,72	6.987,53	0,39
1.020.000	SPAIN	4.00 10-20 30/04A	1.113.703,90	1.057.383,00	6.577,05	1,19
1.920.000	SPAIN	4.60 09-19 30/07A	2.052.781,77	1.927.440,00	80.576,88	2,18
265.000	SPAIN	5.15 13-44 31/10A	417.080,84	491.103,30	8.973,70	0,55
255.000	SPAIN	5.40 13-23 31/01A	317.459,74	307.370,63	5.583,45	0,35
215.000	SPAIN	5.75 01-32 30/07A	325.959,82	354.323,23	11.278,66	0,40
2.660.000	SPAIN	5.90 11-26 30/07A	3.688.275,20	3.748.777,90	143.180,88	4,22
160.000	SPAIN	6.00 98-29 31/01A	229.360,23	245.540,80	3.892,60	0,28
425.000	SPAIN	1.60 15-25 30/04A	438.693,40	466.159,13	1.096,17	0,53
290.000	SPAIN	2.90 16-46 31/10A	308.395,51	394.429,00	5.529,86	0,45
60.000	SPAIN	4.20 05-37 31/01A	71.297,29	92.192,70	1.021,81	0,10
670.000	SPAIN	4.65 10-25 30/07A	815.538,66	861.161,05	28.423,60	0,97
560.000	SPAIN	4.70 09-41 30/07A	826.975,43	954.578,80	24.012,49	1,08
1.230.000	SPAIN	4.80 08-24 31/01A	1.514.929,83	1.514.652,75	23.939,51	1,71
775.000	SPAIN	5.85 11-22 31/01A	925.040,06	900.774,75	18.383,42	1,02
	<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>353.080,00</b>	<b>351.015,00</b>	<b>138,83</b>	<b>0,40</b>
	<i>Euro</i>		<i>353.080,00</i>	<i>351.015,00</i>	<i>138,83</i>	<i>0,40</i>
350.000	JP MORGAN CHASE	FL.R 15-20 27/01Q	353.080,00	351.015,00	138,83	0,40
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>72.488.041,24</b>	<b>74.082.732,81</b>		<b>83,60</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>12.086.428,55</b>		<b>13,64</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>2.444.522,12</b>		<b>2,76</b>
<b>Total</b>				<b>88.613.683,48</b>		<b>100,00</b>

\* Date de maturité: 2117

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Italie	23,09
France	21,15
Espagne	18,66
Belgique	6,50
Pays-Bas	4,52
Autriche	3,64
Portugal	2,44
Irlande	1,90
Finlande	0,99
Etats-Unis d'Amérique	0,40
Royaume-Uni	0,30
	<b>83,60</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Pays et gouvernement central	82,68
Banques, institutions financières	0,69
Holdings et sociétés financières	0,23
	<b>83,60</b>

# UBAM - EURO BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Revenus</b>		<b>1.357.610,09</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	1.321.101,27
Intérêts bancaires à vue		2.048,33
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	34.460,49
<b>Charges</b>		<b>358.951,11</b>
Commission de gestion	Note 3	167.468,11
Taxe d'abonnement	Note 5	10.020,92
Frais de service	Note 17	114.856,86
Frais de révision		1.769,86
Intérêts payés	Note 2	41.371,56
Frais légaux		3.231,10
Frais sur transactions	Note 2	2.412,50
Autres frais d'administration	Note 6,7	21.845,48
Intérêts payés sur swaps	Note 2	-11.469,12
Autres charges		7.443,84
		<hr/>
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>998.658,98</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-939.649,41
- contrats de change à terme	Note 2	-26.992,65
- contrats futures	Note 2	986.828,10
- contrats swaps	Note 2	105.337,95
- devises	Note 2	1.917,08
		<hr/>
<b>Résultat réalisé</b>		<b>1.126.100,05</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	4.365.599,46
- contrats de change à terme	Note 2	2.355,98
- contrats futures	Note 2	16.708,17
		<hr/>
<b>Résultat des opérations</b>		<b>5.510.763,66</b>
Dividendes distribués	Note 9	-32.181,41
Emissions actions de capitalisation		10.614.145,65
Emissions actions de distribution		98.379,34
Rachats actions de capitalisation		-57.630.622,74
Rachats actions de distribution		-4.108.155,11
		<hr/>
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-45.547.670,61</b>
		<hr/>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>134.161.354,09</b>
		<hr/>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>88.613.683,48</b>

# UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif		<b>30.413.707,93</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	26.142.534,59
Avoirs bancaires		3.491.402,45
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		262.131,06
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	3.537,22
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		182.401,69
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	9.381,84
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	25.261,63
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	289.555,43
Autres créances		7.502,02
Exigible		<b>173.234,08</b>
Autres dettes à vue	Note 18	115.069,59
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	58.164,49
Valeur nette d'inventaire		<b>30.240.473,85</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	2.444,977	4.425,000	1.660,000	5.209,977
Actions AH EUR - Capitalisation	294,000	0,000	8,000	286,000
Actions AH CHF - Capitalisation	9.060,927	182,000	433,341	8.809,586
Actions AH CHF - Distribution	3.504,931	0,000	1.554,931	1.950,000
Actions AH GBP - Capitalisation	35.650,174	0,000	3.699,643	31.950,531
Actions AH GBP - Distribution	2.466,616	0,000	0,000	2.466,616
Actions I - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000
Actions I CHF - Distribution	445,000	0,000	0,000	445,000
Actions IH - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000
Actions IH EUR - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000

# UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	30.240.473,85	30.521.391,27	38.333.775,56
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.209,977	2.444,977	3.181,152
Valeur nette d'inventaire par action	USD	112,12	105,83	107,96
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		286,000	294,000	276,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.338,73	1.277,64	1.303,25
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.809,586	9.060,927	11.142,223
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.585,44	1.516,13	1.552,08
<b>Actions AH CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.950,000	3.504,931	4.324,931
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	119,29	114,07	117,10
Dividende par action		-	0,32	1,38
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		31.950,531	35.650,174	40.174,038
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	346,17	329,00	332,51
<b>Actions AH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.466,616	2.466,616	3.701,616
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	168,97	161,31	163,47
Dividende par action		0,74	0,44	-
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	2.592,836
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,71	100,56	108,88
<b>Actions I CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		445,000	445,000	1.198,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,97	97,10	98,00
Dividende par action		-	0,51	1,37
<b>Actions IH - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,38	100,79	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,45	100,45	-

# UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		25.945.421,28	26.142.534,59	182.401,69	86,45
<b>Obligations</b>		<b>24.914.134,62</b>	<b>25.098.579,13</b>	<b>179.913,37</b>	<b>83,00</b>
<i>Dollar Australien</i>					
320.000	AUSTRALIA 4.25 13-26 21/04S	283.838,29	269.893,07	1.773,17	0,89
<i>Dollar Canadien</i>					
235.000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	870.247,76	746.034,83	2.820,55	2,47
520.000	CANADA 8.00 92-23 01/06S	235.410,30	248.875,20	465,61	0,82
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
120.000	AMERICAN TOWER CORP 3.375 16-26 15/10S	634.837,46	497.159,63	2.354,94	1,65
150.000	AT T INC 3.60 16-23 17/02S	11.759.404,72	11.948.021,51	97.400,31	39,52
170.000	BANK OF AMERICA CORP SUB 3.95 15-25 21/04S	118.486,80	122.074,80	821,25	0,40
200.000	CHARTER COM OPERATING 4.464 16-22 27/03S	156.610,00	155.691,00	1.965,00	0,51
230.000	CITIGROUP INC 3.75 14-24 16/06S	173.614,60	178.330,00	1.249,74	0,59
250.000	CREDIT SUISSE LONDON 3.625 14-24 09/09S	204.506,30	209.876,00	3.844,00	0,69
80.000	EXELON CORP 3.40 16-26 15/04S	242.325,87	242.535,00	287,50	0,80
250.000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.25 11-21 27/07S	259.905,00	263.472,50	2.743,92	0,87
200.000	ING GROUP NV REGS 2.05 16-21 15/08S	84.697,58	82.234,40	551,56	0,27
50.000	INGERSOLL RAND 4.25 14-23 15/06S	278.465,25	264.155,00	5.505,21	0,87
240.000	JP MORGAN CHASE SUB 3.875 14-24 10/09S	199.754,00	198.578,00	1.514,72	0,66
70.000	KINDER MORGAN INC 3.95 12-22 01/09S	56.085,87	53.147,75	76,74	0,18
200.000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.45 14-19 16/10S	250.721,36	252.334,80	2.790,00	0,83
220.000	MORGAN STANLEY 4.00 15-25 23/07S	72.510,90	72.912,00	898,63	0,24
50.000	MORGAN STANLEY EMTN 2.65 15-20 27/01S	204.486,56	200.051,00	980,00	0,66
80.000	PROLOGIS 3.75 15-25 01/11S	233.841,22	235.898,30	3.788,89	0,78
250.000	RABOBANK 3.95 12-22 09/11S	51.114,79	50.067,25	555,76	0,17
80.000	REYNOLDS AMERICAN 4.45 15-25 12/06S	86.719,87	85.603,20	475,00	0,28
90.000	SANTANDER UK GROUP 4.00 14-24 13/03S	263.145,00	259.522,50	1.344,10	0,86
350.000	US TREASURY BONDS 2.75 12-42 15/11S	90.718,27	85.004,00	158,22	0,28
702.000	US TREASURY BONDS 3.375 14-44 15/05S	95.008,50	95.130,90	1.050,00	0,31
115.000	US TREASURY BONDS 4.375 08-38 15/02S	383.340,41	366.843,75	1.150,82	1,21
90.000	US TREASURY BONDS 4.50 06-36 15/02S	797.614,73	815.636,25	2.832,80	2,70
820.000	US TREASURY BONDS 6.25 93-23 15/08S	162.357,92	151.970,70	1.848,50	0,50
800.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-21 31/01S	105.098,61	118.687,50	1.487,98	0,39
1.700.000	US TREASURY NOTES 1.50 16-26 15/08S	970.964,58	966.382,82	18.829,42	3,21
100.000	US TREASURY NOTES 1.625 15-22 30/04S	777.812,50	794.312,51	4.460,27	2,63
1.000.000	US TREASURY NOTES 2.125 14-21 30/09S	1.566.722,66	1.655.773,45	9.368,78	5,49
1.700.000	US TREASURY NOTES 2.75 18-25 31/08S	99.003,91	100.070,32	282,10	0,33
700.000	US TREASURY NOTES 3.00 15-45 15/05	990.000,00	1.008.320,31	5.239,73	3,34
70.000	VERIZON COMMUNICATION INC 3.50 14-24 01/11S	1.714.609,38	1.789.515,63	16.650,68	5,93
180.000	WELLS FARGO CO 3.00 16-26 22/04S	755.532,06	765.351,57	2.510,87	2,53
50.000	WELLS FARGO CO 4.125 13-23 15/08S	68.175,10	73.581,20	386,14	0,24
<i>Euro</i>					
120.000	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	181.207,93	182.199,60	990,00	0,60
50.000	BELGIUM OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	54.247,19	52.757,50	761,98	0,17
200.000	CITIGROUP INC 7.375 09-19 04/09A	4.213.408,85	4.215.234,76	63.455,14	13,94
50.000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	141.337,77	145.993,71	17,92	0,48
135.000	FRANCE 2.25 13-24 25/05A	87.672,39	96.984,48	608,29	0,32
150.000	FRANCE 3.25 10-21 25/10A	278.533,67	230.864,37	13.667,93	0,76
100.000	FRANCE OAT 0.00 16-20 25/02U	67.765,45	71.977,00	1.540,11	0,24
170.000	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	180.712,97	174.934,63	321,34	0,58
101.000	FRANCE OAT 4.50 09-41 25/04A	198.661,56	186.634,52	3.741,66	0,62
50.000	FRANCE OAT 8.50 92-23 25/04A	110.878,60	114.339,51	0,00	0,38
50.000	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	228.217,53	244.836,02	449,61	0,81
265.000	GERMANY -301- 4.75 03-34 04/07A	185.496,32	206.342,01	905,06	0,68
60.000	IRELAND 5.40 09-25 13/03A	77.995,31	77.077,40	846,32	0,25
80.000	ITALY 0.45 16-21 01/06S	106.724,50	112.606,25	2.660,19	0,37
20.000	ITALY 2.80 16-67 01/03S	490.506,16	524.734,03	14.099,00	1,75
220.000	ITALY 2.15 14-21 15/12S	95.961,96	90.539,73	1.078,68	0,30
70.000	ITALY 5.00 09-40 01/09S	90.952,93	91.402,36	30,25	0,30
25.000	ITALY 9.00 93-23 01/11S	20.308,92	21.300,69	207,35	0,07
110.000	ITALY BTP 1.50 15-25 01/06S	268.992,81	260.196,67	191,33	0,87
115.000	ITALY BTP 5.00 03-34 01/08S	110.238,92	106.421,66	1.288,88	0,35
100.000	ITALY BTP 7.25 96-26 01/11S	42.910,29	37.871,22	403,84	0,13
100.000	JP MORGAN CHASE 1.875 12-19 21/11A	126.462,77	125.368,22	138,61	0,41
40.000	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	182.157,45	172.068,35	2.659,03	0,57
		162.920,85	157.167,50	1.301,26	0,52
		119.983,24	114.872,46	1.281,15	0,38
		57.219,44	61.012,34	511,69	0,20

**UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND**  
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
30.000	NETHERLANDS	3.75 10-42 15/01A	55.697,61	60.807,48	575,64	0,20
20.000	PORTUGAL	4.10 06-37 15/04A	28.403,87	34.155,57	188,80	0,11
50.000	PORTUGAL	5.65 13-24 15/02A	75.538,57	72.352,52	1.172,26	0,24
20.000	SPAIN	2.35 17-33 30/07A	25.961,58	27.669,53	488,31	0,09
100.000	SPAIN	4.00 10-20 30/04A	142.284,73	118.053,70	734,31	0,39
60.000	SPAIN	4.90 07-40 30/07A	96.573,27	117.928,32	3.054,55	0,39
110.000	SPAIN	5.90 11-26 30/07A	173.519,04	176.542,07	6.742,85	0,58
40.000	SPAIN	4.20 05-37 31/01A	65.606,77	69.992,70	775,76	0,23
80.000	SPAIN	4.80 08-24 31/01A	117.211,60	112.187,74	1.773,16	0,37
	<i>Livre Sterling</i>					
180.000	UK TREASURY STOCK	1.75 12-22 07/09S	1.492.280,78	1.443.397,61	7.125,81	4,77
80.000	UK TREASURY STOCK	2.00 14-20 22/07S	247.924,99	237.631,85	1.241,14	0,79
100.000	UK TREASURY STOCK	2.00 15-25 07/09S	109.812,67	103.221,00	883,14	0,34
170.000	UK TREASURY STOCK	2.00 15-25 07/09S	138.508,33	137.760,06	788,02	0,46
170.000	UK TREASURY STOCK	3.25 12-44 22/01S	284.324,29	295.871,07	3.024,55	0,98
125.000	UK TREASURY STOCK	4.25 06-27 07/12S	221.942,59	204.954,25	389,00	0,68
230.000	UK TREASURY STOCK	4.75 04-38 07/12S	489.767,91	463.959,38	799,96	1,52
	<i>Nouveau Zloty Polonais</i>					
250.000	POLAND -1019-	5.50 08-19 25/10A	95.101,32	67.944,74	2.485,02	0,22
			95.101,32	67.944,74	2.485,02	0,22
	<i>Peso Mexicain</i>					
20.000	MEXICO	6.50 11-21 10/06S	105.888,28	102.218,31	281,95	0,34
			105.888,28	102.218,31	281,95	0,34
	<i>Yen</i>					
90.000.000	JAPAN	0.10 16-21 20/06S	6.093.964,62	6.305.834,30	4.571,42	20,85
101.000.000	JAPAN	0.10 17-27 20/06S	864.979,59	840.727,89	18,31	2,78
28.000.000	JAPAN 003	2.20 10-50 20/03S	913.453,47	964.036,92	20,55	3,19
50.000.000	JAPAN 051 JGB	2.00 01-21 21/06S	333.840,34	398.261,80	1.566,43	1,32
25.000.000	JAPAN 060 JGB	1.40 03-22 20/12S	473.778,59	484.518,14	203,43	1,60
28.000.000	JAPAN 157	0.20 16-36 20/06S	271.171,15	245.341,72	71,00	0,81
28.000.000	JAPAN 157	0.20 16-36 20/06S	253.248,61	262.708,48	11,39	0,87
85.000.000	JAPAN -161-	0.60 17-37 20/06S	779.459,66	849.053,01	105,19	2,81
28.000.000	JAPAN 34	2.20 11-41 20/03S	324.359,67	366.503,88	1.566,43	1,21
170.000.000	JAPAN (5 YEAR ISSUE)	0.20 14-19 20/09S	1.572.937,72	1.579.071,36	862,22	5,22
30.000.000	JAPAN 70	2.40 04-24 20/06S	306.735,82	315.611,10	146,47	1,04
	<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>1.031.286,66</b>	<b>1.043.955,46</b>	<b>2.488,32</b>	<b>3,45</b>
	<i>Dollar des Etats Unis</i>					
200.000	BANK OF CHINA	FL.R 17-19 11/07Q	439.894,00	440.269,60	1.752,57	1,46
40.000	BAT CAPITAL CORP	FL.R 18-22 15/08Q	200.000,00	200.016,00	1.434,88	0,66
40.000	BAT CAPITAL CORP	FL.R 18-22 15/08Q	40.000,00	40.125,60	166,12	0,13
200.000	KOMMUNALBANKEN A/S	FL.R 16-20 17/03Q	199.894,00	200.128,00	151,57	0,67
	<i>Euro</i>					
100.000	BANK OF CHINA	FL.R 17-20 22/11Q	591.392,66	603.685,86	735,75	1,99
125.000	HSBC HOLDINGS PLC	FL.R 17-22 27/09Q	118.010,00	113.775,24	18,25	0,38
125.000	HSBC HOLDINGS PLC	FL.R 17-22 27/09Q	134.418,75	143.033,28	1,40	0,47
100.000	RBS	FL.R 17-23 08/03A	125.583,91	117.657,40	696,97	0,39
200.000	UBS GROUP FUNDING AG	FL.R 17-22 20/09Q	213.380,00	229.219,94	19,13	0,75
	<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>25.945.421,28</b>	<b>26.142.534,59</b>		<b>86,45</b>
	<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>3.491.402,45</b>		<b>11,55</b>
	<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>606.536,81</b>		<b>2,00</b>
	<b>Total</b>			<b>30.240.473,85</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	38,30
Japon	21,51
Royaume-Uni	5,95
France	3,70
Italie	3,21
Canada	2,47
Allemagne	2,11
Espagne	2,06
Pays-Bas	1,92
Australie	0,89
Belgique	0,80
Suisse	0,76
Norvège	0,66
Hong-Kong	0,66
Portugal	0,35
Mexique	0,34
Irlande	0,30
Finlande	0,24
Pologne	0,22

---



---

**86,45**
**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Pays et gouvernement central	70,56
Banques, institutions financières	10,94
Holdings et sociétés financières	2,25
Télécommunications	0,76
Electrotechnique et électronique	0,69
Sociétés immobilières	0,69
Tabac et alcool	0,28
Energie et eau	0,27

---



---

**86,45**

# UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>		<b>416.509,63</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	315.411,95
Intérêts bancaires à vue		13.624,89
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	87.460,01
Autres revenus		12,78
<b>Charges</b>		<b>172.859,35</b>
Commission de gestion	Note 3	73.288,09
Taxe d'abonnement	Note 5	7.385,39
Frais de service	Note 17	32.322,30
Frais de révision		505,18
Intérêts payés	Note 2	3.810,72
Frais légaux		2.751,56
Frais sur transactions	Note 2	1.381,09
Autres frais d'administration	Note 6,7	23.056,63
Intérêts payés sur swaps	Note 2	23.063,82
Autres charges		5.294,57
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>243.650,28</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-45.789,53
- contrats de change à terme	Note 2	-410.059,89
- contrats futures	Note 2	234.492,19
- contrats swaps	Note 2	71.756,97
- devises	Note 2	67.608,62
<b>Résultat réalisé</b>		<b>161.658,64</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.069.808,57
- contrats de change à terme	Note 2	259.583,17
- contrats futures	Note 2	-107.238,98
- contrats swaps	Note 2	211.945,72
<b>Résultat des opérations</b>		<b>1.595.757,12</b>
Dividendes distribués	Note 9	-2.361,73
Emissions actions de capitalisation		760.069,15
Rachats actions de capitalisation		-2.450.095,59
Rachats actions de distribution		-184.286,37
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-280.917,42</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>30.521.391,27</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>30.240.473,85</b>



# UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Actif</b>			<b>16.125.993,55</b>
	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	12.927.151,40
	Autres avoirs liquides	Note 18	14.205,49
	Avoirs bancaires		2.659.220,77
	Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		225.767,44
	Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	3.669,36
	Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		58.776,85
	Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	13.440,69
	Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	217.799,37
	Autres créances		5.962,18
<b>Exigible</b>			<b>110.014,72</b>
	Autres dettes à vue	Note 18	41.223,45
	Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	43.297,22
	Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	25.494,05
<b>Valeur nette d'inventaire</b>			<b>16.015.978,83</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000
Actions AH EUR - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000
Actions I - Capitalisation	105.785,922	23.164,078	0,000	128.950,000
Actions IH EUR - Capitalisation	21.872,000	0,000	1.200,000	20.672,000
Actions IH CHF - Capitalisation	1.000,000	0,000	1.000,000	0,000
Actions IP - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000
Actions IPH EUR - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000

# UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	16.015.978,83	13.237.430,47	19.198.907,66
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,23	100,69	100,03
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,07	97,23	99,46
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		128.950,000	105.785,922	129.686,705
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,81	101,09	100,10
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	800,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	100,08
Dividende par action		-	0,34	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		20.672,000	21.872,000	42.834,707
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,57	97,59	99,55
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	1.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	98,04	-
<b>Actions IP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,80	100,69	-
<b>Actions IPH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,11	100,36	-
<b>Actions UH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	8.494,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	99,50
Dividende par action		-	-	-

**UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN**  
**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019**

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		12.580.395,50	12.927.151,40	58.776,85	80,71
<b>Obligations</b>		<b>12.580.395,50</b>	<b>12.927.151,40</b>	<b>58.776,85</b>	<b>80,71</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
50.000	US TREASURY NOTES 0.75 16-19 15/08S	8.274.895,71	8.523.740,66	50.451,78	53,22
50.000	US TREASURY NOTES 1.375 17-19 31/07S	49.712,89	49.916,02	136,64	0,31
200.000	US TREASURY NOTES 1.50 14-19 31/10S	49.843,75	49.968,75	278,77	0,31
2.330.000	US TREASURY NOTES 1.625 16-23 30/04S	199.164,06	199.621,09	480,98	1,25
2.100.000	US TREASURY NOTES 2.25 18-21 15/02S	2.252.742,98	2.320.170,31	6.070,35	14,49
1.120.000	US TREASURY NOTES 3.125 18-28 15/11S	2.090.457,03	2.113.986,34	17.217,12	13,20
2.440.000	US TREASURY NOTES 2.75 18-25 28/02S	1.163.268,75	1.227.887,51	4.207,65	7,67
		2.469.706,25	2.562.190,64	22.060,27	15,99
<i>Euro</i>					
560.000	GERMANY 0.25 14-19 11/10A	982.197,11	1.012.254,38	6.355,13	6,32
140.000	ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	638.835,19	639.315,94	1.135,68	3,99
100.000	SPAIN 6.00 98-29 31/01A	182.316,01	198.174,77	2.448,89	1,24
		161.045,91	174.763,67	2.770,56	1,09
<i>Yen</i>					
90.000.000	JAPAN 0.10 17-19 15/09S	3.323.302,68	3.391.156,36	1.969,94	21,17
20.000.000	JAPAN S.378 0.10 17-19 15/07S	809.113,72	835.761,76	239,65	5,22
60.000.000	JAPAN -121- 0.10 14-19 20/09A	179.956,80	185.647,80	83,40	1,16
35.000.000	JAPAN 304 JGB 1.30 09-19 20/09S	539.270,32	557.202,35	152,57	3,48
100.000.000	JAPAN 383 0.10 17-19 15/12S	317.026,35	325.895,57	1.157,03	2,03
60.000.000	JAPAN (5 YEAR ISSUE) 0.20 14-19 20/09S	922.781,00	929.329,58	32,97	5,80
		555.154,49	557.319,30	304,32	3,48
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>12.580.395,50</b>	<b>12.927.151,40</b>		<b>80,71</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>2.659.220,77</b>		<b>16,60</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>429.606,66</b>		<b>2,69</b>
<b>Total</b>			<b>16.015.978,83</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	53,22
Japon	21,17
Allemagne	3,99
Italie	1,24
Espagne	1,09
	<b>80,71</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Pays et gouvernement central	80,71
	<b>80,71</b>

# UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>		<b>178.732,39</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	75.009,90
Intérêts bancaires à vue		10.847,36
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	92.875,13
<b>Charges</b>		<b>92.412,14</b>
Commission de gestion	Note 3	38.820,54
Taxe d'abonnement	Note 5	720,09
Frais de service	Note 17	16.253,59
Commission de performance	Note 4	12,00
Frais de révision		242,69
Intérêts payés	Note 2	3.612,97
Frais légaux		2.784,84
Frais sur transactions	Note 2	1.426,75
Autres frais d'administration	Note 6,7	1.001,90
Intérêts payés sur swaps	Note 2	23.951,33
Autres charges		3.585,44
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>86.320,25</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-10.581,60
- contrats de change à terme	Note 2	107.573,33
- contrats futures	Note 2	143.723,53
- contrats swaps	Note 2	35.256,38
- devises	Note 2	28.330,66
<b>Résultat réalisé</b>		<b>390.622,55</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	281.947,59
- contrats de change à terme	Note 2	-99.673,55
- contrats futures	Note 2	-99.833,13
- contrats swaps	Note 2	143.616,32
<b>Résultat des opérations</b>		<b>616.679,78</b>
Emissions actions de capitalisation		2.395.165,67
Rachats actions de capitalisation		-233.297,09
<b>Augmentation des actifs nets</b>		<b>2.778.548,36</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>13.237.430,47</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>16.015.978,83</b>

# UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif			<b>6.507.976.620,85</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		5.640.269.789,08
Autres avoirs liquides	Note 18		27.763.944,00
Avoirs bancaires			196.539.413,33
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			893.083,59
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2		6.604.884,05
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres			20.814.349,95
A recevoir sur ventes de titres			100.040.940,09
A recevoir sur émissions d'actions			17.576.152,12
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		30.730.797,83
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2		167.478,35
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2		465.939.680,26
Autres créances			636.108,20
<b>Exigible</b>			<b>614.419.054,91</b>
Dettes bancaires			12.404.694,08
Autres dettes à vue	Note 18		487.304.582,46
A payer sur achats de titres			100.384.680,71
A payer sur rachats d'actions			5.014.822,80
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		9.310.274,86
<b>Valeur nette d'inventaire</b>			<b>5.893.557.565,94</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	3.765.830,408	450.728,372	415.878,978	3.800.679,802
Actions A - Distribution	1.534.287,248	776.416,393	501.657,051	1.809.046,590
Actions Am - Distribution	689.985,916	908.449,468	522.217,266	1.076.218,118
Actions AH EUR - Capitalisation	1.746.089,607	341.416,981	219.000,252	1.868.506,336
Actions AH EUR - Distribution	522.973,637	204.641,839	115.369,664	612.245,812
Actions AH CHF - Capitalisation	278.679,351	41.226,539	22.617,614	297.288,276
Actions AH CHF - Distribution	116.036,600	31.866,483	6.277,844	141.625,239
Actions AH SEK - Capitalisation	15.751,524	15.836,583	7.676,943	23.911,164
Actions AH GBP - Capitalisation	131.663,298	39.140,190	19.327,862	151.475,626

## UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions AH GBP - Distribution	24.041,422	14.604,408	242,000	38.403,830
Actions AHm HKD - Distribution	3.607,232	19.020,327	0,000	22.627,559
Actions AHm+ HKD - Distribution	1.251.131,138	73.499,222	1.251.131,135	73.499,225
Actions A SGD - Capitalisation	0,000	3.484,140	0,000	3.484,140
Actions AH AUD - Capitalisation	15.867,124	964,134	0,000	16.831,258
Actions AHm AUD - Distribution	6.000,000	46.310,606	0,000	52.310,606
Actions AH CNH - Capitalisation	0,000	1.089,000	0,000	1.089,000
Actions AHm CNH - Distribution	0,000	1.278,000	0,000	1.278,000
Actions I - Capitalisation	3.781.115,373	1.659.559,784	1.328.501,675	4.112.173,482
Actions I - Distribution	1.208.074,066	578.062,298	179.344,819	1.606.791,545
Actions I HKD - Capitalisation	4.000,000	47.527,880	0,000	51.527,880
Actions Im - Distribution	1.679.212,375	2.742.881,681	1.488.093,159	2.934.000,897
Actions Im HKD - Distribution	3.896,926	9.802,095	0,000	13.699,021
Actions IH EUR - Capitalisation	8.398.110,681	4.254.516,390	3.851.434,204	8.801.192,867
Actions IH EUR - Distribution	1.214.827,749	374.152,401	256.040,863	1.332.939,287
Actions IH CHF - Capitalisation	1.241.680,057	128.490,517	293.203,750	1.076.966,824
Actions IH CHF - Distribution	202.433,836	29.199,606	112.566,520	119.066,922
Actions IH SEK - Capitalisation	22.847,434	31.694,900	13.048,690	41.493,644
Actions IH GBP - Capitalisation	216.680,567	60.519,083	28.242,595	248.957,055
Actions IH GBP - Distribution	1.143.883,967	136.421,417	75.610,063	1.204.695,321
Actions IH ILS - Capitalisation	3.584,943	0,000	3.584,943	0,000

## UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions IHm AUD - Distribution	0,000	27.912,016	0,000	27.912,016
Actions U - Capitalisation	459.195,905	305.579,585	26.276,196	738.499,294
Actions U - Distribution	262.359,410	47.935,203	17.143,397	293.151,216
Actions UH EUR - Capitalisation	1.444.442,289	158.984,138	222.480,451	1.380.945,976
Actions UH EUR - Distribution	343.658,374	85.117,133	35.952,607	392.822,900
Actions UH CHF - Capitalisation	132.188,722	23.561,553	40.266,967	115.483,308
Actions UH CHF - Distribution	32.967,812	12.261,118	4.649,059	40.579,871
Actions UH GBP - Capitalisation	6.367,893	6.945,012	803,924	12.508,981
Actions UH GBP - Distribution	204.036,934	112.107,324	66.448,944	249.695,314
Actions R - Capitalisation	117.710,522	30.966,633	29.781,360	118.895,795
Actions R - Distribution	203.841,947	14.259,183	15.182,965	202.918,165
Actions Rm - Distribution	349.955,172	66.129,898	10.203,014	405.882,056
Actions RH EUR - Capitalisation	119.039,572	22.106,418	26.375,885	114.770,105
Actions RHm EUR - Distribution	20.086,091	111.074,267	0,000	131.160,358
Actions RH GBP - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000
Actions RHm GBP - Distribution	126.452,423	2.000,000	0,000	128.452,423
Actions RHm SGD - Distribution	18.273,104	19.062,355	2.000,000	35.335,459
Actions Rm HKD - Distribution	13.655,115	21.240,823	5.648,952	29.246,986
Actions V - Capitalisation	350.000,000	540.000,000	390.000,000	500.000,000
Actions V - Distribution	17.420,574	0,000	15.262,574	2.158,000
Actions VH EUR - Capitalisation	2.989,111	0,000	2.989,111	0,000



# UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions VH EUR - Distribution	20.350,848	0,000	9.595,848	10.755,000
Actions VH GBP - Distribution	192.077,196	114.008,443	88.121,551	217.964,088
Actions Y - Capitalisation	358.114,970	370.331,390	8.302,251	720.144,109
Actions Z - Capitalisation	708.649,759	307.746,110	0,000	1.016.395,869

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	5.893.557.565,94	5.114.002.504,84	5.150.573.034,06
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.800.679,802	3.765.830,408	4.068.378,021
Valeur nette d'inventaire par action	USD	182,41	168,10	168,06
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.809.046,590	1.534.287,248	1.429.079,188
Valeur nette d'inventaire par action	USD	112,42	109,42	115,61
Dividende par action		6,22	6,23	6,51
<b>Actions Am - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.076.218,118	689.985,916	238.441,347
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,53	95,10	100,96
Dividende par action		3,53	5,92	5,56
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.868.506,336	1.746.089,607	1.995.882,560
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	164,76	154,36	159,01
<b>Actions AH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		612.245,812	522.973,637	619.753,363
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,02	104,18	111,51
Dividende par action		3,15	4,17	6,41
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		297.288,276	278.679,351	337.897,779
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	157,38	147,62	152,65
<b>Actions AH CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		141.625,239	116.036,600	143.981,385
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	111,06	106,81	114,77
Dividende par action		2,79	4,29	6,63
<b>Actions AH SEK - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		23.911,164	15.751,524	21.556,161
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	1.110,62	1.039,26	1.072,50
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		151.475,626	131.663,298	114.966,586
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	136,71	127,32	129,75

# UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	5.893.557.565,94	5.114.002.504,84	5.150.573.034,06
<b>Actions AH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		38.403,830	24.041,422	25.223,281
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,21	100,03	105,91
Dividende par action		4,15	3,96	6,04
<b>Actions AHm HKD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		22.627,559	3.607,232	-
Valeur nette d'inventaire par action	HKD	1.001,21	960,16	-
Dividende par action		32,75	9,82	-
<b>Actions AHm+ HKD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		73.499,225	1.251.131,138	-
Valeur nette d'inventaire par action	HKD	1.027,58	990,50	-
Dividende par action		38,29	-	-
<b>Actions A SGD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.484,140	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	SGD	103,26	-	-
<b>Actions AH AUD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		16.831,258	15.867,124	-
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	105,90	97,99	-
<b>Actions AHm AUD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		52.310,606	6.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	101,46	97,12	-
Dividende par action		3,35	0,49	-
<b>Actions AH CNH - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.089,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CNH	1.000,97	-	-
<b>Actions AHm CNH - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.278,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CNH	1.015,08	-	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.112.173,482	3.781.115,373	4.587.799,580
Valeur nette d'inventaire par action	USD	185,45	170,74	170,37
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.606.791,545	1.208.074,066	1.221.185,864
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,10	101,38	107,07
Dividende par action		5,92	5,93	6,19
<b>Actions I HKD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		51.527,880	4.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	HKD	1.076,48	993,24	-
<b>Actions Im - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.934.000,897	1.679.212,375	417.901,192
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,89	97,32	103,14
Dividende par action		3,67	6,07	6,19
<b>Actions Im HKD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		13.699,021	3.896,926	180.629,672
Valeur nette d'inventaire par action	HKD	1.033,44	986,47	1.043,55
Dividende par action		34,42	61,60	62,28
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.801.192,867	8.398.110,681	6.976.473,833
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	167,50	156,78	161,20

# UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	5.893.557.565,94	5.114.002.504,84	5.150.573.034,06
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.332.939,287	1.214.827,749	1.021.916,204
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,37	103,60	110,86
Dividende par action		3,29	4,31	6,54
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.076.966,824	1.241.680,057	1.284.525,796
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	160,00	149,93	154,75
<b>Actions IH CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		119.066,922	202.433,836	191.784,127
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	92,38	88,89	95,48
Dividende par action		2,46	3,71	5,66
<b>Actions IH SEK - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		41.493,644	22.847,434	460.272,572
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	1.205,87	1.127,30	1.161,05
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		248.957,055	216.680,567	159.825,007
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	138,26	128,64	130,84
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.204.695,321	1.143.883,967	746.664,997
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	111,78	108,39	114,71
Dividende par action		4,66	4,46	6,72
<b>Actions IH ILS - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	3.584,943	50.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	ILS	-	98,07	100,42
<b>Actions IHm AUD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		27.912,016	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	102,25	-	-
Dividende par action		1,15	-	-
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		738.499,294	459.195,905	896.880,845
Valeur nette d'inventaire par action	USD	125,58	115,64	115,43
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		293.151,216	262.359,410	302.057,069
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,21	97,62	103,14
Dividende par action		5,70	5,71	5,97
<b>Actions UH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.380.945,976	1.444.442,289	844.637,687
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,48	110,91	114,09
<b>Actions UH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		392.822,900	343.658,374	321.578,068
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,75	90,48	96,86
Dividende par action		2,87	3,77	5,72
<b>Actions UH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		115.483,308	132.188,722	94.174,964
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	116,52	109,21	112,76
<b>Actions UH CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		40.579,871	32.967,812	39.345,281
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	97,55	93,88	100,88
Dividende par action		2,59	3,92	5,98

# UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	5.893.557.565,94	5.114.002.504,84	5.150.573.034,06
<b>Actions UH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		12.508,981	6.367,893	7.036,658
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	120,10	111,77	113,72
<b>Actions UH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		249.695,314	204.036,934	886.057,245
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	100,61	97,59	103,28
Dividende par action		4,20	4,02	6,05
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		118.895,795	117.710,522	142.037,738
Valeur nette d'inventaire par action	USD	177,78	164,07	164,52
<b>Actions R - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		202.918,165	203.841,947	287.144,823
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,10	99,38	104,98
Dividende par action		5,50	5,34	5,60
<b>Actions Rm - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		405.882,056	349.955,172	127.540,695
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,32	94,89	101,06
Dividende par action		3,37	5,94	4,07
<b>Actions RH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		114.770,105	119.039,572	112.150,630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	133,27	125,04	129,19
<b>Actions RHm EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		131.160,358	20.086,091	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,30	91,55	99,95
Dividende par action		2,19	5,31	-
<b>Actions RH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	106,18	99,06	101,26
<b>Actions RHm GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		128.452,423	126.452,423	22.831,146
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	95,46	91,59	99,42
Dividende par action		2,65	5,79	5,50
<b>Actions RHm SGD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		35.335,459	18.273,104	9.000,020
Valeur nette d'inventaire par action	SGD	96,64	92,54	99,62
Dividende par action		3,02	5,83	3,35
<b>Actions Rm HKD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		29.246,986	13.655,115	1.618,547
Valeur nette d'inventaire par action	HKD	993,51	948,74	1.008,79
Dividende par action		31,13	59,34	-
<b>Actions V - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		500.000,000	350.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,12	98,59	-
<b>Actions V - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.158,000	17.420,574	56.397,667
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,49	104,64	110,43
Dividende par action		6,11	6,11	6,38
<b>Actions VH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	2.989,111	4.170,354
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	110,01	113,03

# UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	5.893.557.565,94	5.114.002.504,84	5.150.573.034,06
<b>Actions VH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		10.755,000	20.350,848	22.905,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,84	98,23	105,03
Dividende par action		3,12	4,08	6,19
<b>Actions VH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	34.826,960
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	111,67
<b>Actions VH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		217.964,088	192.077,196	1.293.025,495
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	100,26	97,19	102,78
Dividende par action		4,18	4,00	6,01
<b>Actions Y - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		720.144,109	358.114,970	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,91	98,35	-
<b>Actions Z - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.016.395,869	708.649,759	708.649,759
Valeur nette d'inventaire par action	USD	156,99	144,36	143,69
<b>Actions Zm - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	52.880,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	100,46
Dividende par action		-	1,00	3,31

# UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		5.562.708.241,11	5.640.269.789,08	20.814.349,95	95,70
<b>Obligations</b>		<b>5.476.846.918,11</b>	<b>5.554.322.213,08</b>	<b>20.677.261,68</b>	<b>94,24</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>5.476.846.918,11</i>	<i>5.554.322.213,08</i>	<i>20.677.261,68</i>	<i>94,24</i>
25.000.000	BIRD 0.875 16-19 15/08S	24.636.250,00	24.957.875,00	80.815,97	0,42
25.000.000	BIRD 1.125 16-19 27/11S	24.543.000,00	24.895.750,00	24.218,75	0,42
25.000.000	INTL BK RECON 1.625 17-20 04/09S	24.593.000,00	24.905.750,00	128.645,83	0,42
18.000.000	KFW 2.25 18-19 05/11S	17.998.740,00	18.002.700,00	59.625,00	0,31
36.428.000	KRED WIEDERAUFBAU 1.00 16-19 15/07S	35.805.081,20	36.413.793,08	164.937,89	0,62
13.000.000	KRED WIEDERAUFBAU 4.00 10-20 27/01S	13.454.962,26	13.136.500,00	218.111,11	0,22
30.000.000	LAND NORDRHEIN-WEST. 1.625 17-19 25/07A	29.978.400,00	29.985.450,00	450.937,50	0,51
30.000.000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 1.625 15-20 18/08A	29.644.800,00	29.875.350,00	419.791,67	0,51
175.000.000	US TREASURY BONDS 1.75 16-21 30/11	171.394.153,22	175.027.343,75	234.289,62	2,97
66.500.000	US TREASURY NOTES 0.75 16-19 15/08S	65.190.781,26	66.388.300,62	181.736,30	1,13
195.000.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-21 31/07S	186.331.640,63	192.455.860,35	896.892,27	3,27
175.000.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-21 31/08S	166.480.468,75	172.662.110,25	647.260,27	2,93
210.000.000	US TREASURY NOTES 1.125 13-20 30/04S	205.520.312,50	208.502.928,90	378.770,38	3,54
303.500.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-21 28/02S	291.910.390,54	300.038.203,13	1.113.383,15	5,09
240.000.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-21 30/06S	230.032.812,50	237.028.125,60	1.335.082,87	4,02
200.000.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-21 30/09S	191.859.375,00	197.343.750,00	547.131,15	3,35
200.000.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-21 31/10S	190.945.667,61	197.734.376,00	400.815,22	3,36
100.000.000	US TREASURY NOTES 1.25 15-20 31/01S	98.798.828,13	99.527.344,00	500.690,61	1,69
262.600.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-21 31/01S	255.066.257,82	260.733.079,44	1.464.084,93	4,42
175.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 15-20 30/04S	174.716.797,00	174.104.491,75	387.892,76	2,95
405.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 15-20 30/09S	397.492.968,77	402.389.649,45	1.361.922,55	6,83
285.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 15-20 31/10S	280.008.593,75	283.151.954,55	631.711,07	4,80
175.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-19 15/12S	174.214.306,65	174.487.304,25	85.467,90	2,96
151.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-21 31/05S	145.713.085,33	149.849.804,31	164.962,33	2,54
200.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 17-20 15/02S	198.886.718,76	199.179.688,00	1.002.054,79	3,38
250.000.000	US TREASURY NOTES 1.50 14-19 30/11S	250.087.012,23	249.394.532,50	297.945,21	4,23
240.000.000	US TREASURY NOTES 1.50 15-22 31/01S	234.201.562,50	238.621.874,40	1.471.823,20	4,05
150.000.000	US TREASURY NOTES 1.50 17-20 15/05S (*)	150.216.796,88	149.355.469,50	271.232,88	2,53
100.000.000	US TREASURY NOTES 16-19 15/09S	99.746.093,75	99.750.000,00	251.024,59	1,69
200.000.000	US TREASURY NOTES 1.625 15-20 31/12S	197.277.344,25	199.722.656,00	1.730.662,98	3,39
250.000.000	US TREASURY NOTES 1.625 15-22 30/04S	249.199.218,75	250.175.782,50	717.992,70	4,24
125.000.000	US TREASURY NOTES 1.625 17-20 15/03S	125.494.559,15	124.658.203,75	584.332,19	2,12
125.000.000	US TREASURY NOTES 1.75 15-22 28/02S	123.310.546,88	125.058.593,75	713.315,22	2,12
125.000.000	US TREASURY NOTES 1.75 15-22 31/03S	123.281.250,00	125.053.711,25	534.986,41	2,12
100.000.000	US TREASURY NOTES 2.00 17-21 31/12S	98.918.267,04	100.664.063,00	986.301,37	1,71
200.000.000	US TREASURY NOTES Series Z-2020 1.50 15-20 31/05S	199.896.875,00	199.089.844,00	236.413,04	3,38
<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>85.861.323,00</b>	<b>85.947.576,00</b>	<b>137.088,27</b>	<b>1,46</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>85.861.323,00</i>	<i>85.947.576,00</i>	<i>137.088,27</i>	<i>1,46</i>
25.000.000	FMS WERTMANAGEMENT FL.R 16-19 27/11Q	25.000.000,00	25.015.000,00	56.416,34	0,42
40.900.000	KOMMUNALBANKEN A/S FL.R 16-20 17/03Q	40.878.323,00	40.926.176,00	30.996,24	0,70
20.000.000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBK FL.R 17-20 24/02Q	19.983.000,00	20.006.400,00	49.675,69	0,34
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>5.562.708.241,11</b>	<b>5.640.269.789,08</b>		<b>95,70</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>184.134.719,25</b>		<b>3,12</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>69.153.057,61</b>		<b>1,18</b>
<b>Total</b>			<b>5.893.557.565,94</b>		<b>100,00</b>

\* Se référer s'il vous plaît à la note sur le collatéral reçu.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Répartition géographique du portefeuille-titres

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	92,08
Allemagne	2,59
Norvège	0,69
Pays-Bas	0,34
	<b>95,70</b>

## Répartition économique du portefeuille-titres

	<b>% de l'actif net</b>
Pays et gouvernement central	90,81
Banques, institutions financières	2,69
Supranational	1,27
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces	0,51
Obligations d'Etat	0,42
	<b>95,70</b>

# UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>		<b>184.687.590,60</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	37.425.018,31
Intérêts bancaires à vue		907.636,75
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	146.353.252,78
Autres revenus		1.682,76
<b>Charges</b>		<b>31.230.283,89</b>
Commission de gestion	Note 3	7.958.969,87
Taxe d'abonnement	Note 5	674.867,31
Frais de service	Note 17	7.265.356,17
Frais de révision		88.274,82
Intérêts payés	Note 2	108.745,44
Frais légaux		78.368,28
Frais sur transactions	Note 2	119.643,40
Autres frais d'administration	Note 6,7	15.636,33
Intérêts payés sur swaps	Note 2	14.654.845,94
Autres charges		265.576,33
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>153.457.306,71</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	3.687.595,24
- contrats de change à terme	Note 2	-64.485.045,51
- contrats futures	Note 2	-3.205.690,47
- contrats swaps	Note 2	-85.498.477,70
- devises	Note 2	222.813,60
<b>Résultat réalisé</b>		<b>4.178.501,87</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	78.179.796,92
- contrats de change à terme	Note 2	10.619.025,98
- contrats futures	Note 2	351.790,85
- contrats swaps	Note 2	297.567.752,98
<b>Résultat des opérations</b>		<b>390.896.868,60</b>
Dividendes distribués	Note 9	-60.052.225,70
Emissions actions de capitalisation		1.491.666.072,58
Emissions actions de distribution		698.782.078,43
Rachats actions de capitalisation		-1.206.065.372,88
Rachats actions de distribution		-535.672.359,93
<b>Augmentation des actifs nets</b>		<b>779.555.061,10</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>5.114.002.504,84</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>5.893.557.565,94</b>



# UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Actif</b>			<b>751.728.349,75</b>
	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	97.164.317,29
	Autres avoirs liquides	Note 18	261.788,75
	Avoirs bancaires		172.548.667,84
	Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		105.779.495,32
	Dépôts à terme		307.000.000,00
	Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	159.525,00
	Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		134.630,14
	A recevoir sur ventes de titres		44.484.425,00
	A recevoir sur émissions d'actions		7.116.798,04
	Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	101.284,12
	Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	1.726.196,09
	Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	15.247.399,50
	Autres créances		3.822,66
<b>Exigible</b>			<b>167.751.006,72</b>
	Dettes bancaires		25.631,56
	Autres dettes à vue	Note 18	21.903,77
	A payer sur achats de titres		162.511.494,47
	A payer sur rachats d'actions		53.903,19
	Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	5.138.073,73
<b>Valeur nette d'inventaire</b>			<b>583.977.343,03</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	7.099,827	208.658,439	9.000,650	206.757,616
Actions AH GBP - Capitalisation	0,000	72,500	72,500	0,000
Actions I - Capitalisation	1.120.774,818	2.383.167,289	622.893,971	2.881.048,136
Actions I - Distribution	35.399,434	22.019,919	17.728,791	39.690,562
Actions IH CHF - Capitalisation	7.545,000	81.622,000	7.477,334	81.689,666
Actions IH USD - Capitalisation	0,000	3.103,874	546,937	2.556,937
Actions IH GBP - Capitalisation	0,000	10,000	0,000	10,000
Actions IH GBP - Distribution	0,000	7.135,617	0,000	7.135,617

# UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions U - Capitalisation	873.419,000	126.115,000	94.567,000	904.967,000
Actions U - Distribution	393.385,000	29.390,779	46.925,000	375.850,779
Actions Y - Distribution	0,000	1.157.415,081	0,000	1.157.415,081

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	EUR	583.977.343,03	243.406.558,30	-
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		206.757,616	7.099,827	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,18	99,87	-
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	-
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.881.048,136	1.120.774,818	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,34	99,95	-
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		39.690,562	35.399,434	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,27	99,95	-
Dividende par action		1,06	-	-
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		81.689,666	7.545,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,99	99,83	-
<b>Actions IH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.556,937	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,71	-	-
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	102,17	-	-
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		7.135,617	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	102,17	-	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		904.967,000	873.419,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,15	99,80	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		375.850,779	393.385,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,20	99,91	-
Dividende par action		1,06	-	-

# UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	583.977.343,03	243.406.558,30	-
<b>Actions Y - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.157.415,081	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,21	-	-
Dividende par action		-	-	-

**UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME**  
**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019**

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		97.234.545,25	97.164.317,29	134.630,14	16,64
<b>Obligations</b>		<b>97.234.545,25</b>	<b>97.164.317,29</b>	<b>134.630,14</b>	<b>16,64</b>
<i>Euro</i>		<i>97.234.545,25</i>	<i>97.164.317,29</i>	<i>134.630,14</i>	<i>16,64</i>
9.000.000	BELGIUM ZCP 071119	9.023.159,36	9.018.479,45	0,00	1,54
6.000.000	BELGIUM ZCP 110719	6.006.296,10	6.001.299,20	0,00	1,03
6.000.000	BELGIUM ZCP 12-09-19	6.011.825,26	6.007.132,70	0,00	1,03
6.000.000	BELGIUM 3.00 12-19 28/09A	6.083.220,00	6.052.350,00	134.630,14	1,04
7.000.000	DUTC TREA CERT ZCP 29-11-19	7.017.617,17	7.017.535,85	0,00	1,20
5.000.000	DUTC TREA CERT ZCP 30-08-19	5.006.973,74	5.004.827,97	0,00	0,86
5.000.000	DUTC TREA CERT ZCP 31-07-19	5.007.250,00	5.002.600,54	0,00	0,86
7.000.000	DUTC TREA CERT ZCP 31-10-19	7.015.395,45	7.015.307,90	0,00	1,20
7.000.000	DUTCH TREA CERT ZCP 30-09-19	7.012.939,65	7.010.706,98	0,00	1,20
7.000.000	FRANCE ZCP 040919	7.008.870,12	7.008.870,12	0,00	1,20
16.000.000	FRANCE ZCP 10-07-19	16.017.487,52	16.003.086,03	0,00	2,74
7.000.000	FRANCE ZCP 210819	7.005.905,98	7.005.905,98	0,00	1,20
9.000.000	FRANCE ZCP 231019	9.017.604,90	9.016.214,57	0,00	1,54
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>97.234.545,25</b>	<b>97.164.317,29</b>		<b>16,64</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>479.523.036,28</b>		<b>82,11</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>7.289.989,46</b>		<b>1,25</b>
<b>Total</b>			<b>583.977.343,03</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
France	6,68
Pays-Bas	5,32
Belgique	4,64
	<u><u>16,64</u></u>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Pays et gouvernement central	16,64
	<u><u>16,64</u></u>

# UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Revenus</b>		<b>2.427.760,51</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	55.643,84
Intérêts bancaires à vue		12,50
Intérêts bancaires à terme		5.301,67
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	2.366.599,78
Autres revenus		202,72
<b>Charges</b>		<b>1.906.526,16</b>
Commission de gestion	Note 3	284.567,09
Taxe d'abonnement	Note 5	54.177,08
Frais de service	Note 17	314.870,47
Frais de révision		6.017,85
Intérêts payés	Note 2	299.983,76
Frais légaux		1.034,38
Frais sur transactions	Note 2	40.056,42
Autres frais d'administration	Note 6,7	15.532,34
Intérêts payés sur swaps	Note 2	456.687,94
Autres charges		433.598,83
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>521.234,35</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-151.418,07
- contrats de change à terme	Note 2	-4.608,92
- contrats futures	Note 2	8.435.890,74
- contrats swaps	Note 2	-7.572.637,77
- devises	Note 2	-4.538,20
<b>Résultat réalisé</b>		<b>1.223.922,13</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-44.279,28
- contrats de change à terme	Note 2	97.603,80
- contrats futures	Note 2	988.686,09
- contrats swaps	Note 2	13.825.832,74
<b>Résultat des opérations</b>		<b>16.091.765,48</b>
Dividendes distribués	Note 9	-460.303,02
Emissions actions de capitalisation		284.637.249,10
Emissions actions de distribution		121.796.516,33
Rachats actions de capitalisation		-74.925.890,39
Rachats actions de distribution		-6.568.552,77
<b>Augmentation des actifs nets</b>		<b>340.570.784,73</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>243.406.558,30</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>583.977.343,03</b>

UBAM - HYBRID BOND  
**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif			<b>158.824.102,92</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		143.100.206,64
Autres avoirs liquides	Note 18		870.504,00
Avoirs bancaires			12.039.331,70
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			265.638,62
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres			1.894.200,43
A recevoir sur émissions d'actions			116.115,47
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		520.646,66
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2		12.635,86
Autres créances			4.823,54
Exigible			<b>1.026.818,50</b>
Dettes bancaires			155.822,98
Autres dettes à vue	Note 18		668.036,50
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		202.959,02
Valeur nette d'inventaire			<b>157.797.284,42</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	218.140,986	121.712,306	4.850,000	335.003,292
Actions A - Distribution	28.006,659	69.506,656	2.805,372	94.707,943
Actions AH EUR - Capitalisation	39.270,000	28.963,655	3.630,000	64.603,655
Actions AH EUR - Distribution	2.838,785	9.799,679	2.668,607	9.969,857
Actions AH GBP - Distribution	0,000	750,000	0,000	750,000
Actions I - Capitalisation	173.640,988	128.177,468	17.392,267	284.426,189
Actions I - Distribution	55.292,483	63.922,939	0,000	119.215,422
Actions IH EUR - Capitalisation	106.008,528	139.798,825	17.887,571	227.919,782
Actions IH EUR - Distribution	14.203,603	9.832,845	1.100,000	22.936,448
Actions IH CHF - Capitalisation	8.965,000	45.361,251	1.590,000	52.736,251
Actions IH CHF - Distribution	2.500,000	0,000	0,000	2.500,000

## UBAM - HYBRID BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IH GBP - Capitalisation	8.400,000	1.420,000	0,000	9.820,000
Actions U - Capitalisation	500,000	0,000	500,000	0,000
Actions U - Distribution	3.000,000	5.601,000	0,000	8.601,000
Actions R - Capitalisation	0,000	25,486	0,000	25,486
Actions R - Distribution	0,000	7.702,717	0,000	7.702,717
Actions Z - Capitalisation	0,000	199.141,096	0,000	199.141,096

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	157.797.284,42	67.652.735,76	-
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		335.003,292	218.140,986	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,77	98,67	-
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		94.707,943	28.006,659	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,08	98,67	-
Dividende par action		0,67	-	-
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		64.603,655	39.270,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,52	98,11	-
<b>Actions AH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		9.969,857	2.838,785	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,65	98,23	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions AH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		750,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,60	-	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		284.426,189	173.640,988	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,14	98,76	-
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		119.215,422	55.292,483	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,40	98,76	-
Dividende par action		0,73	-	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		227.919,782	106.008,528	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,89	98,19	-



# UBAM - HYBRID BOND

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	157.797.284,42	67.652.735,76	-
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		22.936,448	14.203,603	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,89	98,19	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		52.736,251	8.965,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	104,70	98,14	-
<b>Actions IH CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.500,000	2.500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	104,70	98,14	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		9.820,000	8.400,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	105,73	98,41	-
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	98,72	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.601,000	3.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,26	98,73	-
Dividende par action		0,73	-	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		25,486	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,69	-	-
<b>Actions R - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		7.702,717	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,69	-	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions Z - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		199.141,096	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,95	-	-

# UBAM - HYBRID BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		138.725.264,10	143.100.206,64	1.894.200,43	90,69
<b>Obligations</b>		<b>32.711.460,24</b>	<b>32.915.268,64</b>	<b>264.299,60</b>	<b>20,86</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
2.300.000	DOMINION ENERGY INC 2.00 19-24 15/08S	22.951.475,26	23.074.479,82	36.148,61	14,62
900.000	LLOYDS BANKING GROUP 7.50 18-XX XX.XXQ	2.306.647,00	2.319.535,05	127,78	1,47
2.000.000	STANDARD CHARTERED 7.50 16-XX 02/04S	913.808,57	947.835,00	187,50	0,60
2.000.000	STANDARD CHARTERED 7.50 16-XX 02/04S	2.062.246,00	2.121.660,00	35.833,33	1,34
3.600.000	US TREASURY BILL ZCP 02-07-19	2.062.246,00	2.121.660,00	35.833,33	1,34
7.100.000	US TREASURY BILL ZCP 090719	3.593.568,40	3.599.081,20	0,00	2,28
4.000.000	US TREASURY BILL ZCP 160719	7.087.772,67	7.095.108,21	0,00	4,50
3.000.000	US TREASURY BILL ZCP 230719	3.993.191,12	3.995.622,86	0,00	2,53
3.000.000	US TREASURY BILL ZCP 230719	2.994.241,50	2.995.637,50	0,00	1,90
<i>Euro</i>					
1.000.000	ANZ BANKING GROUP 5.125 09-19 10/09A	8.449.868,30	8.501.680,67	209.304,77	5,39
1.200.000	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	1.178.029,31	1.149.880,53	46.530,90	0,73
800.000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 3.875 19-29 29/01A	1.542.673,61	1.572.582,58	42.803,28	1,00
1.450.000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.50 09-19 06/08A	918.132,35	981.208,31	14.508,00	0,62
500.000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 4.625 10-20 10/02A	1.705.451,76	1.659.929,12	81.115,32	1,05
2.000.000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	597.070,03	585.459,93	9.956,70	0,37
2.000.000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	2.508.511,24	2.552.620,20	14.390,57	1,62
<i>Livre Sterling</i>					
1.000.000	HSBC HOLDINGS PLC SUB 5.875 18-99 28/09S	1.310.116,68	1.339.108,15	18.846,22	0,85
1.000.000	HSBC HOLDINGS PLC SUB 5.875 18-99 28/09S	1.310.116,68	1.339.108,15	18.846,22	0,85
<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>106.013.803,86</b>	<b>110.184.938,00</b>	<b>1.629.900,83</b>	<b>69,83</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
1.600.000	BNP PARIBAS SA FL.R 15-XX 19/08S	46.684.086,38	48.424.896,50	895.028,48	30,69
1.600.000	BNP PARIBAS SA FL.R 19-99 31/12S	1.668.682,00	1.781.552,00	42.283,33	1,13
800.000	BNP PARIBAS SA REGS FL.R 16-XX 14/03S	1.652.150,00	1.672.352,00	27.383,33	1,06
350.000	CK HUTCHISON CAP REGS FL.R 17-XX 12/05S	808.540,00	840.328,00	15.600,00	0,53
600.000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 13-19 18/07S	330.225,00	350.252,00	1.788,89	0,22
2.100.000	CREDIT AGRICOLE REGS FL.R 14-XX 23/01Q	613.200,00	601.500,00	18.333,33	0,38
2.000.000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 27/02S	2.235.450,00	2.318.253,00	2.296,88	1,47
1.600.000	CREDIT AGRICOLE SA REGS SUB FL.R 16-66 23/12Q	2.071.000,00	2.109.360,00	36.284,72	1,34
1.400.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-XX 29/07S	1.846.000,00	1.854.656,00	1.805,56	1,18
4.000.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-XX XX/XXS	1.412.760,00	1.488.032,00	41.285,42	0,94
600.000	CS GROUP REGS FL.R 13-XX 11/12S	4.145.520,00	4.287.040,00	134.166,67	2,71
2.400.000	DND BANK ASA FL.R 16-XX 18/10A	617.250,00	661.776,00	2.125,00	0,42
550.000	ENBRIDGE INC 16-A SUB FL.R 16-77 15/01S	2.376.230,00	2.538.768,00	39.866,67	1,61
550.000	ENERGY TRANSFER PART FL.R 17-XX XX/XXS	528.804,00	553.696,00	14.941,67	0,35
1.600.000	ING GROUP NV FL.R 16-XX 21/11S	500.750,00	514.090,50	12.699,65	0,33
400.000	ING GROUP NV FL.R 19-XX XX/XXS	1.626.100,00	1.687.792,00	22.000,00	1,07
4.000.000	ING GROUP NV CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	403.220,00	416.476,00	5.400,00	0,26
800.000	LLOYDS BANKING GROUP 6.75 19-99 31/12Q	3.989.880,00	4.142.880,00	52.000,00	2,63
2.000.000	NORDEA BANK ABP FL.R 19-XX XX/XXS	800.000,00	819.224,00	1.350,00	0,52
400.000	RBS FL.R 16-XX 30/09Q	2.000.000,00	2.115.740,00	33.861,11	1,34
1.200.000	ROYAL BANK OF SCOTLAND FL.R 15-49 30/09Q	423.700,00	430.460,00	8.433,33	0,27
800.000	SHB 6.25 19-XX 01/03A	1.288.024,00	1.298.604,00	23.466,67	0,82
2.200.000	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	804.200,00	848.352,00	17.500,00	0,54
1.200.000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 17-XX 13/05S	2.146.540,00	2.222.704,00	37.537,50	1,41
1.200.000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 16-XX 13/09S	1.159.015,38	1.214.808,00	8.437,50	0,77
2.000.000	SOCIETE GENERALE SA REGS FL.R 13-XX 18/12S	1.223.250,00	1.262.412,00	25.812,50	0,80
1.600.000	SOCIETE GENERALE SA REGS FL.R 18-XX XX/XXS	2.091.440,00	2.156.700,00	4.375,00	1,37
1.800.000	STANDARD CHARTERED 7.75 17-49 02/04S	1.631.970,00	1.671.872,00	27.533,33	1,06
2.600.000	UBS GROUP FUNDING AG FL.R 15-XX 07/08S	1.869.626,00	1.921.644,00	33.325,00	1,22
1.400.000	UBS GROUP FUNDING AG FL.R 15-XX 19/02A	2.624.720,00	2.787.096,00	159.385,42	1,77
300.000	UBS GROUP FUNDING AG FL.R 19-99 31/07S	1.495.000,00	1.537.382,00	35.116,67	0,97
300.000	UBS GROUP FUNDING AG FL.R 19-99 31/07S	300.840,00	319.095,00	8.633,33	0,20
<i>Euro</i>					
1.400.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-XX 22/03S	54.703.026,88	57.014.889,20	726.914,14	36,13
3.400.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 17-49 01/12S	1.680.347,60	1.680.588,65	24.413,03	1,07
1.400.000	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	3.750.981,75	3.997.796,12	49.245,32	2,53
600.000	ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	1.698.336,05	1.752.014,19	41.719,86	1,11
2.200.000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	766.632,60	787.575,86	21.963,24	0,50
600.000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	2.745.024,59	2.850.949,36	3.593,76	1,81
3.000.000	BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX XX/XXQ	691.127,26	714.915,86	11.161,80	0,45
1.600.000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-XX 25/04Q	3.450.492,04	3.545.710,74	2.181,67	2,25
1.600.000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-XX 25/04Q	1.955.695,63	1.990.622,40	21.565,44	1,26
600.000	BANCO SANTANDER SA REGS SUB FL.R 14-XX 11/09Q	1.798.514,19	1.857.974,98	23.849,28	1,18
600.000	BANCO SANTANDER SA REGS SUB FL.R 14-XX 11/09Q	671.043,97	719.965,30	1.972,79	0,46
600.000	BBVA S5 REGS FL.R 17-XX 24/08Q	690.556,45	708.520,37	3.849,30	0,45

# UBAM - HYBRID BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
600.000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	749.796,15	762.977,78	12.494,73	0,48
2.000.000	BNP PARIBAS SA SUB FL.R 15-XX 17/06S	2.451.461,51	2.547.905,57	4.192,71	1,61
450.000	CLOVERIE PLC SUB FL.R 09-39 24/07A	533.294,68	515.037,67	35.696,70	0,33
300.000	CLOVERIE PLC SWISS RE FL.R 12-42 01/09A	410.631,90	410.131,99	18.603,00	0,26
4.600.000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	5.333.015,23	5.630.161,15	120.144,17	3,56
300.000	ELIA SYSTEM OPERATOR FL.R 18-XX XX/XXA	341.358,71	361.082,73	7.619,04	0,23
300.000	ELM BV SUB FL.R 15-XX 01/09A	346.193,32	364.550,38	7.300,80	0,23
600.000	ENGIE SA FL.R 19-XX XX/XXA	740.156,93	747.952,45	9.186,84	0,47
600.000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	694.869,52	721.284,03	4.095,48	0,46
500.000	GRAND CITY PRO FL.R 15-XX 18/02A	582.094,84	604.030,91	7.605,00	0,38
800.000	HANNOVER RE FL.R 14-XX 26/06A	971.842,28	1.008.985,91	168,02	0,64
1.400.000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 15-XX 29/09S	1.754.886,41	1.844.181,83	23.654,86	1,17
600.000	IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX XX/XXA	690.682,51	718.311,76	4.606,54	0,46
1.200.000	INTESA SANPAOLO SPA FL.R 17-XX 11/07S	1.492.604,24	1.542.367,94	48.746,88	0,98
1.700.000	INTESA SANPAOLO SPA SUB 7.00 16-XX 19/01S	1.984.261,46	2.042.476,52	59.897,11	1,29
4.400.000	KBC GROUP SA FL.R 19-99 31/12S	5.023.287,33	5.323.839,89	74.989,21	3,37
1.000.000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	1.143.070,85	1.180.798,94	268,37	0,75
1.200.000	MUNICH RE FL.R 18-49 26/05A	1.438.840,96	1.585.660,57	4.004,46	1,00
400.000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	446.085,15	472.205,70	2.187,37	0,30
800.000	ORSTED FL.R 13-XX 26/06A	1.052.189,64	1.081.012,74	311,14	0,69
1.400.000	RABOBANK STACK FL.R 13-XX 29/03Q	1.813.919,76	1.955.003,02	25.619,83	1,24
500.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	634.624,14	648.620,62	6.650,79	0,41
800.000	SWISS RE FINANC FL.R 19-50 30/04A	907.596,38	990.072,72	3.721,47	0,63
1.400.000	UBS GROUP FUNDING AG FL.R 15-XX 19/02A	1.726.218,93	1.759.300,24	32.399,63	1,11
1.400.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	1.541.291,92	1.590.302,31	7.234,50	1,01
	<i>Livre Sterling</i>				
1.700.000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-XX XX/XXQ	4.626.690,60	4.745.152,30	7.958,21	3,01
400.000	CASA TIER 1 GBP FL.R 14-XX 26/06Q	2.173.672,25	2.263.978,44	6.335,10	1,43
400.000	LLOYDS BANKING GROUP PLC REGS FL.R 14-XX 27/06Q	567.981,05	579.214,96	523,02	0,37
400.000	LLOYDS BANKING GROUP PLC REGS FL.R 14-XX 27/06Q	552.179,17	555.420,81	106,35	0,35
400.000	SANTANDER UK GROUP FL.R 17-XX 10/04A	526.781,03	533.169,15	376,58	0,34
600.000	SANTANDER UK GROUP FL.R 15-49 24/09Q	806.077,10	813.368,94	617,16	0,52
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>138.725.264,10</b>	<b>143.100.206,64</b>		<b>90,69</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>11.883.508,72</b>		<b>7,53</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>2.813.569,06</b>		<b>1,78</b>
<b>Total</b>			<b>157.797.284,42</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Pays-Bas	16,18
France	13,07
Etats-Unis d'Amérique	13,00
Royaume-Uni	9,44
Suisse	8,14
Espagne	6,07
Italie	5,52
Allemagne	4,00
Belgique	3,60
Suède	2,72
Australie	2,15
Norvège	1,61
Irlande	1,58
Finlande	1,34
Grand-Duché du Luxembourg	1,01
Danemark	0,69
Canada	0,35
Iles Caïmans	0,22
	<b>90,69</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Banques, institutions financières	60,87
Pays et gouvernement central	11,21
Holdings et sociétés financières	8,63
Assurances	4,88
Energie et eau	3,21
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,75
Electrotechnique et électronique	0,46
Sociétés immobilières	0,38
Télécommunications	0,30
	<b>90,69</b>

# UBAM - HYBRID BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>		<b>2.557.333,99</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	2.497.737,19
Intérêts bancaires à vue		48.844,37
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	10.649,33
Autres revenus		103,10
<b>Charges</b>		<b>497.008,74</b>
Commission de gestion	Note 3	256.031,15
Taxe d'abonnement	Note 5	15.871,30
Frais de service	Note 17	117.112,21
Frais de révision		1.666,53
Intérêts payés	Note 2	8.692,41
Frais légaux		1.005,62
Frais sur transactions	Note 2	1.755,71
Autres frais d'administration	Note 6,7	31.733,03
Intérêts payés sur swaps	Note 2	53.431,98
Autres charges		9.708,80
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>2.060.325,25</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	126.398,56
- contrats de change à terme	Note 2	185.779,13
- contrats futures	Note 2	193.497,30
- contrats swaps	Note 2	-57.409,49
- devises	Note 2	-153.115,76
<b>Résultat réalisé</b>		<b>2.355.474,99</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	5.382.060,60
- contrats de change à terme	Note 2	420.775,81
- contrats futures	Note 2	12.635,86
<b>Résultat des opérations</b>		<b>8.170.947,26</b>
Dividendes distribués	Note 9	-117.821,96
Emissions actions de capitalisation		70.362.211,34
Emissions actions de distribution		17.424.412,72
Rachats actions de capitalisation		-4.964.635,21
Rachats actions de distribution		-730.565,49
<b>Augmentation des actifs nets</b>		<b>90.144.548,66</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>67.652.735,76</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>157.797.284,42</b>

UBAM - US DOLLAR BOND  
**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif		<b>205.875.137,61</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	199.961.628,40
Avoirs bancaires		3.829.240,36
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		342.098,01
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	8.141,97
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		1.450.487,16
A recevoir sur émissions d'actions		12.367,11
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	261.735,28
Autres créances		9.439,32
<b>Exigible</b>		<b>701.837,77</b>
Dettes bancaires		233.054,89
A payer sur rachats d'actions		161.639,61
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	87.380,76
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	219.762,51
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>205.173.299,84</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	19.290,691	451,728	2.352,040	17.390,379
Actions A - Distribution	321,604	25,000	0,000	346,604
Actions AH EUR - Capitalisation	1.800,000	0,000	0,000	1.800,000
Actions AH GBP - Capitalisation	2.746,525	1,693	1.174,460	1.573,758
Actions I - Capitalisation	42.794,850	7.186,412	13.776,262	36.205,000
Actions I - Distribution	11.430,869	514,000	3.154,869	8.790,000
Actions IH EUR - Capitalisation	270.168,887	2.013,167	251.087,527	21.094,527
Actions IH GBP - Capitalisation	13.997,522	0,000	11.979,343	2.018,179
Actions U - Distribution	67.114,000	0,000	8.475,000	58.639,000
Actions R - Capitalisation	658,571	0,000	4,236	654,335
Actions Y USD - Capitalisation	362.139,461	71.162,366	433.291,827	10,000

# UBAM - US DOLLAR BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions YH EUR - Capitalisation	123.179,478	667.575,717	434.996,107	355.759,088

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	205.173.299,84	257.653.424,71	236.853.007,18
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		17.390,379	19.290,691	53.940,638
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.684,73	2.561,52	2.564,00
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		346,604	321,604	1.600,604
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.052,89	1.998,14	2.025,27
Dividende par action		39,91	24,68	27,00
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.800,000	1.800,000	2.666,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,61	93,61	96,48
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.573,758	2.746,525	2.933,187
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	102,46	98,67	100,48
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		36.205,000	42.794,850	12.084,570
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.872,46	2.734,74	2.725,65
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.790,000	11.430,869	5.476,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,63	97,88	99,04
Dividende par action		2,10	1,45	1,56
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		21.094,527	270.168,887	45.670,705
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,26	92,09	94,49
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	61.829,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	100,41
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	790,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	99,73
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.018,179	13.997,522	13.356,724
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,49	99,45	100,82
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		58.639,000	67.114,000	31.805,052
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,60	96,97	98,31
Dividende par action		2,08	1,44	1,56
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		654,335	658,571	838,465
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.521,87	2.412,06	2.426,72

## UBAM - US DOLLAR BOND

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

		<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD		205.173.299,84	257.653.424,71	236.853.007,18
<b>Actions Y USD - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			10,000	362.139,461	414.528,596
Valeur nette d'inventaire par action	USD		105,47	100,35	99,92
<b>Actions YH EUR - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			355.759,088	123.179,478	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		104,76	101,23	-



# UBAM - US DOLLAR BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		194.190.629,34	199.961.628,40	1.450.487,16	97,46
<b>Obligations</b>		<b>188.783.116,84</b>	<b>194.553.737,40</b>	<b>1.442.982,03</b>	<b>94,82</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>188.783.116,84</i>	<i>194.553.737,40</i>	<i>1.442.982,03</i>	<i>94,82</i>
5.500.000	CANADA 2.00 17-22 15/11S	5.547.608,00	5.542.130,00	13.138,89	2,70
8.800.000	CANADA 2.625 19-22 25/01S	8.948.952,00	8.988.496,00	98.175,00	4,38
450.000	FORD MOTOR CREDIT 1.897 16-19 12/08S	450.590,23	449.571,38	3.224,90	0,22
600.000	ING GROUP NV REGS 1.65 16-19 15/08S	599.388,00	599.448,00	3.657,50	0,29
1.500.000	KDB 1.375 16-19 12/09S	1.497.450,00	1.497.592,50	6.072,92	0,73
1.000.000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.45 14-19 16/10S	999.300,00	1.000.255,00	4.900,00	0,49
1.600.000	ROYAL BANK OF CANADA 1.875 15-20 05/02S	1.599.776,00	1.596.192,00	11.916,67	0,78
500.000	SUMITOMO MITSUI BANKING 2.25 14-15 11/01S	499.015,00	499.983,25	5.218,75	0,24
250.000	UBS AG STAMFORD CT 2.375 14-19 14/08S	251.173,32	250.015,00	2.210,07	0,12
4.835.000	US TREASURY BONDS 2.75 12-42 15/11S	4.624.468,77	5.067.684,38	15.897,69	2,47
4.000.000	US TREASURY BONDS 2.875 15-16 15/08S	4.140.778,42	4.274.062,52	42.251,38	2,08
3.400.000	US TREASURY BONDS 3.00 14-44 15/11S	3.537.226,80	3.713.171,89	12.195,65	1,81
5.150.000	US TREASURY BONDS 3.00 18-48 15/02S	5.044.257,01	5.638.445,31	56.297,26	2,75
1.300.000	US TREASURY BONDS 3.375 18-48 15/11S	1.470.796,88	1.529.328,13	5.274,59	0,75
2.430.000	US TREASURY BONDS 3.50 09-39 15/02S	2.537.365,27	2.885.435,17	31.247,65	1,41
1.112.000	US TREASURY BONDS 4.25 09-39 15/05S	1.252.433,12	1.454.287,50	5.650,65	0,71
1.050.000	US TREASURY BONDS 4.375 08-38 15/02S	1.287.844,19	1.387.558,60	16.877,59	0,68
500.000	US TREASURY BONDS 4.50 06-36 15/02S	613.300,78	659.375,00	8.266,57	0,32
1.100.000	US TREASURY BONDS 4.50 08-38 15/05S	1.368.745,51	1.477.093,75	5.918,48	0,72
1.900.000	US TREASURY BONDS 6.25 99-30 15/05S	2.698.518,09	2.679.593,75	14.198,37	1,31
8.800.000	US TREASURY BONDS 6.75 96-26 15/08S	11.443.812,79	11.646.937,54	218.237,57	5,67
1.100.000	US TREASURY BONDS Series 2039 4.375 09-39 15/11S	1.195.606,81	1.462.054,69	5.754,08	0,71
4.600.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-21 31/10S	4.532.618,09	4.547.890,65	9.218,75	2,22
2.320.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-23 31/08S	2.213.835,41	2.285.471,88	10.487,67	1,11
3.500.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-23 30/06S	3.280.930,99	3.450.644,54	23.796,62	1,68
3.070.000	US TREASURY NOTES 1.50 15-22 31/01S	3.034.023,44	3.052.371,48	18.827,07	1,49
4.880.000	US TREASURY NOTES 1.625 15-22 30/04S	4.781.268,67	4.883.431,27	13.766,67	2,38
5.600.000	US TREASURY NOTES 1.875 17-20 15/12S	5.530.437,50	5.602.078,10	3.729,51	2,73
5.000.000	US TREASURY NOTES 2.00 15-22 31/07S	4.988.047,01	5.040.234,40	40.547,95	2,46
8.600.000	US TREASURY NOTES 2.00 15-25 15/02S	8.242.666,32	8.683.984,42	63.193,37	4,23
2.650.000	US TREASURY NOTES 2.125 14-21 30/09S	2.679.445,38	2.672.048,83	13.885,27	1,30
4.900.000	US TREASURY NOTES 2.125 15-22 30/06S	4.980.022,72	4.957.039,09	51.490,38	2,42
6.570.000	US TREASURY NOTES 2.25 14-24 15/11S	6.544.778,81	6.720.134,75	17.674,73	3,28
7.110.000	US TREASURY NOTES 2.25 17-27 15/02S	7.084.239,09	7.282.750,81	58.775,35	3,55
2.500.000	US TREASURY NOTES 2.5 19-24 31/01S	2.495.605,47	2.581.152,35	25.342,47	1,26
3.200.000	US TREASURY NOTES 2.50 16-46 15/05S	3.365.277,90	3.180.750,01	9.565,22	1,55
4.000.000	US TREASURY NOTES 2.750 17-47 15/08S	3.799.375,00	4.171.875,00	40.082,19	2,03
3.200.000	US TREASURY NOTES 2.875 13-43 15/05S	3.252.093,17	3.422.000,00	11.000,00	1,67
8.900.000	US TREASURY NOTES 2.875 18-23 31/10S	9.254.602,86	9.314.753,88	41.247,61	4,54
6.800.000	US TREASURY NOTES 3.125 11-21 15/05S	6.890.528,77	6.967.078,11	25.407,61	3,40
2.500.000	US TREASURY NOTES 3.125 14-44 15/08S	2.695.149,74	2.788.476,58	28.703,38	1,36
1.700.000	US TREASURY NOTES 3.125 18-28 15/11S	1.742.407,89	1.863.757,82	6.386,61	0,91
5.950.000	US TREASURY NOTES 4.25 10-40 15/11S	7.506.221,83	7.804.726,57	30.235,05	3,80
2.250.000	US TREASURY NOTES 4.625 10-40 15/02S	3.043.478,52	3.088.476,56	38.232,91	1,51
7.550.000	US TREASURY NOTES 5.50 98-28 15/08S	9.257.348,46	9.766.043,00	152.564,23	4,75
5.700.000	US TREASURY NOTES 1.625 17-20 15/10S	5.673.928,03	5.681.408,20	18.727,46	2,77
6.000.000	US TREASURY NOTES M-2021 2.125 14-21 30/06S	6.003.796,88	6.042.187,50	62.527,40	2,94
1.000.000	US TREASURY NOTES Series E-2024 2.375 14-24 15/08S	965.898,44	1.028.828,13	8.725,83	0,50
2.750.000	US TREASURY NOTES Series T-2021 2.125 14-21 31/12S	2.736.791,46	2.775.996,11	28.818,49	1,35
600.000	WESTPAC BANKING 1.60 16-19 19/08S	599.892,00	599.436,00	3.440,00	0,29
<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>5.407.512,50</b>	<b>5.407.891,00</b>	<b>7.505,13</b>	<b>2,64</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>5.407.512,50</i>	<i>5.407.891,00</i>	<i>7.505,13</i>	<i>2,64</i>
1.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-20 27/12Q	1.000.043,00	1.001.890,00	84,48	0,49
1.400.000	KOMMUNALBANKEN A/S FL.R 16-20 17/03Q	1.399.258,00	1.400.896,00	1.061,00	0,68
500.000	KOREA NATIONAL OIL REGS FL.R 17-20 27/03Q	500.000,00	500.575,00	40,43	0,24
1.500.000	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 10/02Q	1.506.211,50	1.503.300,00	6.319,22	0,74
1.000.000	NORDEA BANK REGS FL.R 16-19 30/09Q	1.002.000,00	1.001.230,00	0,00	0,49
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>194.190.629,34</b>	<b>199.961.628,40</b>		<b>97,46</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>3.596.185,47</b>		<b>1,75</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# UBAM - US DOLLAR BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>1.615.485,97</b>		<b>0,79</b>
<b>Total</b>			<b>205.173.299,84</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	86,14
Canada	7,86
Corée du Sud	0,97
Japon	0,73
Norvège	0,68
Finlande	0,49
Pays-Bas	0,29
Australie	0,29
	<b>97,46</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Pays et gouvernement central	91,66
Banques, institutions financières	4,60
Holdings et sociétés financières	0,95
Pétrole	0,24
	<b>97,46</b>

## UBAM - US DOLLAR BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>		<b>3.088.677,14</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	2.988.884,03
Intérêts bancaires à vue		24.552,09
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	74.907,89
Autres revenus		333,13
<b>Charges</b>		<b>702.572,99</b>
Commission de gestion	Note 3	319.299,70
Taxe d'abonnement	Note 5	21.653,81
Frais de service	Note 17	252.764,34
Frais de révision		3.947,39
Intérêts payés	Note 2	7.472,34
Frais légaux		4.730,48
Frais sur transactions	Note 2	15.975,21
Autres frais d'administration	Note 6,7	43.522,00
Intérêts payés sur swaps	Note 2	3.232,66
Autres charges		29.975,06
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>2.386.104,15</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	2.589.490,11
- contrats de change à terme	Note 2	-713.440,27
- contrats futures	Note 2	-363.156,45
- contrats swaps	Note 2	180.118,80
- devises	Note 2	160.929,07
<b>Résultat réalisé</b>		<b>4.240.045,41</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	6.697.753,06
- contrats de change à terme	Note 2	-898.399,97
- contrats futures	Note 2	-466.773,16
<b>Résultat des opérations</b>		<b>9.572.625,34</b>
Dividendes distribués	Note 9	-164.052,81
Emissions actions de capitalisation		107.092.742,24
Emissions actions de distribution		100.426,27
Rachats actions de capitalisation		-167.940.106,29
Rachats actions de distribution		-1.141.759,62
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-52.480.124,87</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>257.653.424,71</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>205.173.299,84</b>

# UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Actif</b>		<b>170.106.560,94</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	147.805.951,24
Avoirs bancaires		10.184.805,48
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		186.688,75
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	172.187,50
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		890.336,73
A recevoir sur émissions d'actions		287.694,40
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	98.969,93
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	10.459.357,50
Autres créances		20.569,41
<b>Exigible</b>		<b>18.128.828,20</b>
Autres dettes à vue	Note 18	10.331.251,62
A payer sur achats de titres		6.980.336,28
A payer sur rachats d'actions		206.365,60
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	1.829,59
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	609.045,11
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>151.977.732,74</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	447.422,036	63.811,021	191.820,991	319.412,066
Actions A - Distribution	16.798,903	15.127,331	2.146,500	29.779,734
Actions Am - Distribution	53.012,750	3.476,643	0,000	56.489,393
Actions AH CHF - Capitalisation	5.000,000	0,000	0,000	5.000,000
Actions I - Capitalisation	608.994,132	96.947,671	158.030,228	547.911,575
Actions I - Distribution	62.242,027	15.348,166	11.995,000	65.595,193
Actions IH EUR - Capitalisation	71.013,836	0,000	13.846,000	57.167,836
Actions IH CHF - Capitalisation	15.264,022	6.000,000	16.500,000	4.764,022
Actions IH CHF - Distribution	11.269,846	0,000	9.950,000	1.319,846
Actions IH GBP - Capitalisation	2.565,971	0,000	0,000	2.565,971

## UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IH GBP - Distribution	2.759,804	0,000	0,000	2.759,804
Actions U - Distribution	55.164,864	2.535,000	2.445,000	55.254,864
Actions UH EUR - Distribution	7.846,546	0,000	0,000	7.846,546
Actions UH GBP - Distribution	7.940,875	0,000	295,000	7.645,875
Actions R - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000
Actions Z - Capitalisation	0,000	139.634,759	0,000	139.634,759

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

<i>Période/Année terminant le :</i>		<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	151.977.732,74	147.747.557,45	268.541.814,41
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		319.412,066	447.422,036	1.035.773,928
Valeur nette d'inventaire par action	USD	120,17	108,48	108,57
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		29.779,734	16.798,903	19.178,815
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,47	101,24	107,79
Dividende par action		6,46	6,38	0,74
<b>Actions Am - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		56.489,393	53.012,750	50.026,145
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,15	93,71	99,58
Dividende par action		3,46	5,77	3,22
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	500,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	101,20
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.000,000	5.000,000	5.480,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	111,00	102,00	105,62
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		547.911,575	608.994,132	841.645,697
Valeur nette d'inventaire par action	USD	121,07	109,14	108,92
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		65.595,193	62.242,027	94.205,562
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,49	101,36	107,88
Dividende par action		6,72	6,65	1,00
<b>Actions Im HKD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	15.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	HKD	-	-	1.017,16
Dividende par action		-	10,11	45,98

**UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION**  
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	151.977.732,74	147.747.557,45	268.541.814,41
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		57.167,836	71.013,836	47.595,126
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,94	103,47	106,37
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.764,022	15.264,022	3.049,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	111,57	102,38	105,70
<b>Actions IH CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.319,846	11.269,846	12.347,141
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,14	96,96	104,95
Dividende par action		3,45	4,75	0,99
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.565,971	2.565,971	2.565,971
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	111,92	101,94	103,69
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.759,804	2.759,804	7.853,829
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,30	99,76	106,36
Dividende par action		5,08	4,81	1,00
<b>Actions IS - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	200.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	109,20
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		55.254,864	55.164,864	88.440,977
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,37	101,26	107,83
Dividende par action		6,72	6,65	1,00
<b>Actions UH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		7.846,546	7.846,546	12.927,104
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,61	97,67	105,30
Dividende par action		3,88	4,76	1,00
<b>Actions UH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		7.645,875	7.940,875	16.386,412
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,18	99,67	106,30
Dividende par action		5,08	4,81	1,00
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,14	107,71	108,15
<b>Actions RH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	105,69
<b>Actions Z - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		139.634,759	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,49	-	-

# UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		143.442.068,23	147.805.951,24	890.336,73	97,26
<b>Obligations</b>		<b>143.442.068,23</b>	<b>147.805.951,24</b>	<b>890.336,73</b>	<b>97,26</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>143.442.068,23</i>	<i>147.805.951,24</i>	<i>890.336,73</i>	<i>97,26</i>
3.500.000	CANADA 2.625 19-22 25/01S	3.549.980,00	3.574.970,00	39.046,88	2,35
3.000.000	NWB REGS 2.25 17-22 02/03S	3.017.070,00	3.030.345,00	21.750,00	1,99
2.400.000	SWEDEN 2.375 18-23 15/02S	2.348.576,64	2.448.144,00	21.058,33	1,61
18.500.000	US TREASURY BONDS 1.75 15-22 30/09S	18.203.099,46	18.509.394,48	79.828,77	12,19
13.500.000	US TREASURY NOTES 1.25 16-23 31/07S	12.672.011,72	13.237.382,88	68.424,66	8,71
4.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-23 31/08S	3.736.406,25	3.940.468,76	18.082,19	2,59
10.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-23 30/06S	9.332.382,82	9.858.984,40	67.990,33	6,49
10.200.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-23 30/09S	9.780.882,81	10.044.210,91	34.104,51	6,61
8.000.000	US TREASURY NOTES 1.50 16-23 28/02S	7.519.687,50	7.934.062,48	39.779,01	5,22
9.500.000	US TREASURY NOTES 1.50 16-23 31/03S	8.980.942,22	9.419.101,61	34.746,58	6,20
10.000.000	US TREASURY NOTES 1.625 16-23 31/10S	9.831.445,32	9.946.484,40	27.023,01	6,54
2.500.000	US TREASURY NOTES 2.00 15-22 31/07S	2.498.084,85	2.520.117,20	20.273,97	1,66
3.000.000	US TREASURY NOTES 2.00 17-24 30/04S	3.000.585,94	3.031.757,82	9.698,63	1,99
16.500.000	US TREASURY NOTES 2.125 17-24 29/02S (*)	16.381.191,41	16.766.191,37	115.273,97	11,03
3.000.000	US TREASURY NOTES 2.125 15-22 30/06S	3.040.195,31	3.034.921,89	31.524,73	2,00
13.000.000	US TREASURY NOTES 2.125 15-22 31/12S	12.710.385,35	13.175.195,28	136.232,88	8,67
5.000.000	US TREASURY NOTES 2.125 16-23 30/11S (*)	4.896.484,38	5.078.125,00	8.128,42	3,34
4.000.000	US TREASURY NOTES 2.25 17-23 31/12S	3.959.375,00	4.085.156,24	44.383,56	2,69
8.000.000	US TREASURY NOTES 2.25 17-24 31/01S	7.983.281,25	8.170.937,52	72.986,30	5,38
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>143.442.068,23</b>	<b>147.805.951,24</b>		<b>97,26</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>10.184.805,48</b>		<b>6,70</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>-6.013.023,98</b>		<b>-3,96</b>
<b>Total</b>			<b>151.977.732,74</b>		<b>100,00</b>

\* Se référer s'il vous plaît à la note sur le collatéral reçu.



## Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	91,30
Canada	2,35
Pays-Bas	1,99
Suède	1,61
	<b>97,26</b>

## Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	95,26
Banques, institutions financières	1,99
	<b>97,26</b>

# UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>		<b>6.057.734,21</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	1.200.236,05
Intérêts bancaires à vue		62.765,61
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	4.794.732,55
<b>Charges</b>		<b>876.566,73</b>
Commission de gestion	Note 3	370.345,81
Taxe d'abonnement	Note 5	17.303,09
Frais de service	Note 17	167.174,00
Frais de révision		2.407,41
Intérêts payés	Note 2	826,83
Frais légaux		4.152,32
Frais sur transactions	Note 2	11.077,42
Autres frais d'administration	Note 6,7	1.289,17
Intérêts payés sur swaps	Note 2	291.704,85
Autres charges		10.285,83
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>5.181.167,48</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-326.832,67
- contrats de change à terme	Note 2	-314.854,15
- contrats futures	Note 2	68.072,27
- contrats swaps	Note 2	-2.239.970,92
- devises	Note 2	-152,39
<b>Résultat réalisé</b>		<b>2.367.429,62</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	4.609.467,28
- contrats de change à terme	Note 2	16.350,93
- contrats futures	Note 2	-11.048,34
- contrats swaps	Note 2	7.582.028,95
<b>Résultat des opérations</b>		<b>14.564.228,44</b>
Dividendes distribués	Note 9	-1.285.252,34
Emissions actions de capitalisation		33.400.496,80
Emissions actions de distribution		3.782.006,64
Rachats actions de capitalisation		-43.446.484,87
Rachats actions de distribution		-2.784.819,38
<b>Augmentation des actifs nets</b>		<b>4.230.175,29</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>147.747.557,45</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>151.977.732,74</b>

# UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif		<b>17.457.767,16</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	17.389.721,25
Avoirs bancaires		68.045,91
Exigible		<b>22.559,96</b>
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	1.070,31
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	21.489,65
Valeur nette d'inventaire		<b>17.435.207,20</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	55.951,317	13.226,374	2.402,276	66.775,415
Actions I - Capitalisation	12.368,000	54.737,245	2.760,000	64.345,245
Actions I - Distribution	5.880,177	16.176,144	0,000	22.056,321
Actions I USD - Capitalisation	0,000	1.100,000	0,000	1.100,000
Actions U - Capitalisation	0,000	4.600,000	0,000	4.600,000
Actions R - Capitalisation	10,000	471,564	0,000	481,564

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	17.435.207,20	7.752.763,24	7.259.552,13
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		66.775,415	55.951,317	48.410,432
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,17	104,56	108,87
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		64.345,245	12.368,000	7.928,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,14	105,31	109,27
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		22.056,321	5.880,177	5.455,177
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,71	101,83	108,92
Dividende par action		2,75	3,27	0,34

# UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

		<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR		17.435.207,20	7.752.763,24	7.259.552,13
<b>Actions I USD - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			1.100,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD		100,77	-	-
<b>Actions U - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			4.600,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		101,80	-	-
<b>Actions U - Distribution</b>					
Nombre d'actions en circulation			-	-	4.855,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		-	-	108,68
Dividende par action			-	-	0,34
<b>Actions R - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			481,564	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		108,91	103,60	108,33

**UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION**  
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019  
*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	Fonds d'investissement ouverts		16.855.296,17	17.389.721,25	99,74
	<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>		<b>16.855.296,17</b>	<b>17.389.721,25</b>	<b>99,74</b>
	<i>Euro</i>		<i>16.855.296,17</i>	<i>17.389.721,25</i>	<i>99,74</i>
15.345	UBAM - FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION ZC	EUR	16.855.296,17	17.389.721,25	99,74
	<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>16.855.296,17</b>	<b>17.389.721,25</b>	<b>99,74</b>
	<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>68.045,91</b>	<b>0,39</b>
	<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>-22.559,96</b>	<b>-0,13</b>
	<b>Total</b>			<b>17.435.207,20</b>	<b>100,00</b>

## Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

France

% de l'actif net

99,74

99,74

## Répartition économique du portefeuille-titres

Fonds de placement

% de l'actif net

99,74

99,74

# UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Charges		<b>53.697,58</b>
Commission de gestion	Note 3	22.895,72
Taxe d'abonnement	Note 5	2.171,83
Frais de service	Note 17	16.562,22
Frais de révision		204,74
Intérêts payés	Note 2	135,74
Frais légaux		2.398,96
Frais sur transactions	Note 2	3,95
Autres frais d'administration	Note 6,7	5.788,78
Autres charges		3.535,64
		<hr/>
Pertes nettes des investissements		<b>-53.697,58</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	12.654,20
- contrats de change à terme	Note 2	-94,88
- devises	Note 2	-127,27
		<hr/>
Résultat réalisé		<b>-41.265,53</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	581.552,18
- contrats de change à terme	Note 2	-1.070,31
		<hr/>
Résultat des opérations		<b>539.216,34</b>
Dividendes distribués	Note 9	-16.995,49
Emissions actions de capitalisation		8.050.688,86
Emissions actions de distribution		1.672.530,00
Rachats actions de capitalisation		-562.995,75
		<hr/>
Augmentation des actifs nets		<b>9.682.443,96</b>
		<hr/>
Actifs nets au début de la période		<b>7.752.763,24</b>
		<hr/>
Actifs nets à la fin de la période		<b>17.435.207,20</b>

# UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif		<b>63.193.160,68</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	62.831.911,04
Avoirs bancaires		340.225,05
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	21.022,07
Autres créances		2,52
Exigible		<b>182.042,00</b>
A payer sur rachats d'actions		34.545,41
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	147.496,59
Valeur nette d'inventaire		<b>63.011.118,68</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	231.557,370	350,000	145.135,854	86.771,516
Actions A - Distribution	50.911,807	0,000	14.313,103	36.598,704
Actions AH CHF - Capitalisation	33.241,000	0,000	27.160,000	6.081,000
Actions AH USD - Capitalisation	7.859,515	0,000	2.413,724	5.445,791
Actions AH SEK - Capitalisation	1.514,664	42,174	65,051	1.491,787
Actions AH GBP - Capitalisation	525,000	0,000	0,000	525,000
Actions I - Capitalisation	130.984,082	23.876,000	47.513,995	107.346,087
Actions I - Distribution	114.631,891	0,000	33.800,000	80.831,891
Actions IH CHF - Capitalisation	62.908,000	3.000,000	10.861,000	55.047,000
Actions IH USD - Capitalisation	15.021,002	900,000	13.410,000	2.511,002
Actions IH USD - Distribution	6.650,000	0,000	2.400,000	4.250,000
Actions IH GBP - Distribution	1.191,000	0,000	222,000	969,000
Actions U - Capitalisation	18.635,688	0,000	3.454,238	15.181,450



# UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions U - Distribution	369.253,843	148,070	197.775,681	171.626,232
Actions R - Capitalisation	7.952,916	142,418	685,524	7.409,810

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	63.011.118,68	107.426.349,74	219.178.564,51
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		86.771,516	231.557,370	352.032,867
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,77	113,39	122,86
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		36.598,704	50.911,807	655.465,680
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,69	103,77	112,37
Dividende par action		-	-	0,84
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.081,000	33.241,000	60.271,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	112,21	107,49	117,46
<b>Actions AH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.445,791	7.859,515	35.745,791
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,72	103,31	109,39
<b>Actions AH SEK - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.491,787	1.514,664	7.342,501
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	891,11	851,51	927,29
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		525,000	525,000	1.940,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	105,65	100,46	108,17
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		107.346,087	130.984,082	308.255,938
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,07	118,16	127,40
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		80.831,891	114.631,891	114.631,891
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,42	110,06	119,05
Dividende par action		0,14	0,38	1,25
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		55.047,000	62.908,000	156.820,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	115,95	110,82	120,51
<b>Actions IH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.511,002	15.021,002	129.092,024
Valeur nette d'inventaire par action	USD	123,10	115,64	121,84
<b>Actions IH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.250,000	6.650,000	6.922,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,74	105,91	113,84
Dividende par action		2,97	2,24	1,18

# UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

		<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR		63.011.118,68	107.426.349,74	219.178.564,51
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>					
Nombre d'actions en circulation			969,000	1.191,000	2.209,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP		100,80	96,77	104,04
Dividende par action			1,21	0,33	1,09
<b>Actions U - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			15.181,450	18.635,688	13.247,266
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		95,18	90,73	98,01
<b>Actions U - Distribution</b>					
Nombre d'actions en circulation			171.626,232	369.253,843	61.790,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		92,85	88,63	96,06
Dividende par action			0,12	0,31	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			7.409,810	7.952,916	14.613,495
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		112,36	107,74	117,78

**UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND**  
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019  
*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	Fonds d'investissement ouverts		60.855.629,79	62.831.911,04	99,72
	<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>		<b>60.855.629,79</b>	<b>62.831.911,04</b>	<b>99,72</b>
	<i>Euro</i>		<i>60.855.629,79</i>	<i>62.831.911,04</i>	<i>99,72</i>
48.304	UBAM - CONVERTIBLES EUROPE 10-40 ZC EUR	EUR	60.855.629,79	62.831.911,04	99,72
	<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>60.855.629,79</b>	<b>62.831.911,04</b>	<b>99,72</b>
	<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>340.225,05</b>	<b>0,54</b>
	<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>-161.017,41</b>	<b>-0,26</b>
	<b>Total</b>			<b>63.011.118,68</b>	<b>100,00</b>

## UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND

### Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

France

% de l'actif net

99,72

99,72

### Répartition économique du portefeuille-titres

Fonds de placement

% de l'actif net

99,72

99,72

# UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Revenus		<b>214,06</b>
Intérêts bancaires à vue		214,06
Charges		<b>484.242,65</b>
Commission de gestion	Note 3	290.627,01
Taxe d'abonnement	Note 5	13.291,35
Frais de service	Note 17	113.919,17
Frais de révision		1.505,35
Intérêts payés	Note 2	2.030,52
Frais légaux		2.746,79
Frais sur transactions	Note 2	86,06
Autres frais d'administration	Note 6,7	39.981,22
Autres charges		20.055,18
Pertes nettes des investissements		<b>-484.028,59</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	682.852,30
- contrats de change à terme	Note 2	48.155,28
- devises	Note 2	3.966,62
Résultat réalisé		<b>250.945,61</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	4.202.566,63
- contrats de change à terme	Note 2	34.958,65
Résultat des opérations		<b>4.488.470,89</b>
Dividendes distribués	Note 9	-51.371,64
Emissions actions de capitalisation		3.388.156,63
Emissions actions de distribution		13.319,67
Rachats actions de capitalisation		-28.494.810,62
Rachats actions de distribution		-23.758.995,99
Diminution des actifs nets		<b>-44.415.231,06</b>
Actifs nets au début de la période		<b>107.426.349,74</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>63.011.118,68</b>

UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif			<b>30.572.653,53</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		30.389.498,70
Avoirs bancaires			164.441,96
A recevoir sur ventes de titres			18.711,39
Autres créances			1,48
Exigible			<b>102.654,06</b>
A payer sur rachats d'actions			7.065,60
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		9.161,18
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		86.427,28
Valeur nette d'inventaire			<b>30.469.999,47</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	150.179,888	700,000	29.387,772	121.492,116
Actions A - Distribution	1.270,000	0,000	0,000	1.270,000
Actions AH CHF - Capitalisation	71.547,000	2.000,000	2.010,000	71.537,000
Actions AH USD - Capitalisation	22.019,524	350,000	500,000	21.869,524
Actions AH USD - Distribution	950,000	0,000	950,000	0,000
Actions AH GBP - Capitalisation	1.825,000	1.825,000	1.825,000	1.825,000
Actions I - Capitalisation	73.842,907	14.172,426	24.369,100	63.646,233
Actions IH CHF - Capitalisation	9.603,000	0,000	6.663,000	2.940,000
Actions IH USD - Capitalisation	29.566,034	0,000	864,000	28.702,034
Actions IH GBP - Capitalisation	500,000	0,000	0,000	500,000
Actions R - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000

# UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	30.469.999,47	33.465.319,75	54.693.691,65
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		121.492,116	150.179,888	178.558,833
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,65	98,22	106,27
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.270,000	1.270,000	2.190,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,13	93,89	101,59
Dividende par action		-	-	0,15
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		71.537,000	71.547,000	68.600,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,12	95,18	103,87
<b>Actions AH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		21.869,524	22.019,524	33.239,524
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,52	103,43	109,29
<b>Actions AH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	950,000	1.927,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	100,68	108,05
Dividende par action		-	1,66	0,15
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.825,000	1.825,000	1.825,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,95	100,14	107,80
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		63.646,233	73.842,907	145.341,300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,95	93,49	100,67
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.940,000	9.603,000	24.478,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	94,85	90,85	98,66
<b>Actions IH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		28.702,034	29.566,034	106.814,315
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,35	98,30	103,37
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		500,000	500,000	500,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,11	93,30	99,95
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	410,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,73	90,06	97,76

**UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND**  
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019  
*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	Fonds d'investissement ouverts		28.972.356,95	30.389.498,70	99,74
	<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>		<b>28.972.356,95</b>	<b>30.389.498,70</b>	<b>99,74</b>
	<i>Euro</i>		<i>28.972.356,95</i>	<i>30.389.498,70</i>	<i>99,74</i>
27.610	UBAM - CONVERTIBLES GLOBAL 10-40 -ZC-EUR	EUR	28.972.356,95	30.389.498,70	99,74
	<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>28.972.356,95</b>	<b>30.389.498,70</b>	<b>99,74</b>
	<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>164.441,96</b>	<b>0,54</b>
	<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>-83.941,19</b>	<b>-0,28</b>
	<b>Total</b>			<b>30.469.999,47</b>	<b>100,00</b>



## UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND

### Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

France

% de l'actif net

99,74

99,74

### Répartition économique du portefeuille-titres

Fonds de placement

% de l'actif net

99,74

99,74

# UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Revenus		<b>21,60</b>
Intérêts bancaires à vue		21,60
Charges		<b>217.799,35</b>
Commission de gestion	Note 3	142.630,74
Taxe d'abonnement	Note 5	5.873,77
Frais de service	Note 17	43.405,37
Frais de révision		553,57
Intérêts payés	Note 2	515,65
Frais légaux		2.598,19
Frais sur transactions	Note 2	9,02
Autres frais d'administration	Note 6,7	17.054,24
Autres charges		5.158,80
Pertes nettes des investissements		<b>-217.777,75</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	203.993,27
- contrats de change à terme	Note 2	134.402,20
- devises	Note 2	160,19
Résultat réalisé		<b>120.777,91</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.511.121,19
- contrats de change à terme	Note 2	17.532,04
Résultat des opérations		<b>1.649.431,14</b>
Emissions actions de capitalisation		1.865.525,48
Rachats actions de capitalisation		-6.422.213,01
Rachats actions de distribution		-88.063,89
Diminution des actifs nets		<b>-2.995.320,28</b>
Actifs nets au début de la période		<b>33.465.319,75</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>30.469.999,47</b>

# UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif		<b>177.950.370,78</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	175.558.178,38
Avoirs bancaires		1.172.125,28
A recevoir sur ventes de titres		694.715,00
A recevoir sur émissions d'actions		525.348,20
Autres créances		3,92
Exigible		<b>1.953.824,81</b>
Dettes bancaires		451,34
A payer sur rachats d'actions		1.155.414,47
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	317.603,83
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	480.355,17
Valeur nette d'inventaire		<b>175.996.545,97</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	113.640,351	63.633,518	21.975,498	155.298,371
Actions AH CHF - Capitalisation	18.466,538	69.478,563	7.038,000	80.907,101
Actions AH USD - Capitalisation	120.812,138	5.594,703	19.644,137	106.762,704
Actions AH GBP - Capitalisation	975,000	0,000	505,000	470,000
Actions I - Capitalisation	862.990,859	175.524,205	282.136,114	756.378,950
Actions I - Distribution	20.592,592	1.122,000	11.525,752	10.188,840
Actions IH CHF - Capitalisation	33.906,469	21.770,000	3.827,000	51.849,469
Actions IH USD - Capitalisation	246.322,875	78.679,000	63.334,000	261.667,875
Actions IH USD - Distribution	16.210,812	1.690,000	3.137,112	14.763,700
Actions IH GBP - Capitalisation	11.935,672	4.738,000	230,000	16.443,672
Actions U - Distribution	6.500,000	0,000	0,000	6.500,000
Actions UH GBP - Capitalisation	1.735,000	50,000	0,000	1.785,000

# UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions R - Capitalisation	446,802	0,000	0,000	446,802

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	175.996.545,97	161.129.127,13	117.243.327,94
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		155.298,371	113.640,351	103.632,814
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,16	116,02	122,71
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		80.907,101	18.466,538	17.567,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	121,23	111,90	119,38
<b>Actions AH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		106.762,704	120.812,138	150.667,893
Valeur nette d'inventaire par action	USD	133,74	121,35	125,49
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		470,000	975,000	2.048,512
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	128,30	117,55	123,66
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		756.378,950	862.990,859	436.738,864
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,97	115,57	121,64
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		10.188,840	20.592,592	1.711,973
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,33	104,33	110,12
Dividende par action		0,39	0,31	0,57
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		51.849,469	33.906,469	33.741,867
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	112,59	103,67	110,06
<b>Actions IH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		261.667,875	246.322,875	280.787,679
Valeur nette d'inventaire par action	USD	125,44	113,54	116,85
<b>Actions IH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		14.763,700	16.210,812	2.899,700
Valeur nette d'inventaire par action	USD	110,21	102,60	107,62
Dividende par action		3,12	2,07	0,55
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		16.443,672	11.935,672	13.526,407
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	112,54	102,87	107,71
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.500,000	6.500,000	7.500,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,08	97,74	103,36
Dividende par action		0,36	0,29	-
<b>Actions UH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.785,000	1.735,000	1.455,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	107,22	98,10	102,91

# UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	175.996.545,97	161.129.127,13	117.243.327,94
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		446,802	446,802	469,284
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,94	95,03	101,32

**UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND**  
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	Fonds d'investissement ouverts		163.837.819,08	175.558.178,38	99,75
	<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>		<b>163.837.819,08</b>	<b>175.558.178,38</b>	<b>99,75</b>
	<i>Euro</i>		<i>163.837.819,08</i>	<i>175.558.178,38</i>	<i>99,75</i>
	125.822 UBAM - CONVERTIBLES GLOBAL -ZC- EUR	EUR	163.837.819,08	175.558.178,38	99,75
	<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>163.837.819,08</b>	<b>175.558.178,38</b>	<b>99,75</b>
	<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>1.171.673,94</b>	<b>0,67</b>
	<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>-733.306,35</b>	<b>-0,42</b>
	<b>Total</b>			<b>175.996.545,97</b>	<b>100,00</b>

## UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

### Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

France

% de l'actif net

99,75

99,75

### Répartition économique du portefeuille-titres

Fonds de placement

% de l'actif net

99,75

99,75

# UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Revenus		<b>398,61</b>
Intérêts bancaires à vue		398,61
Charges		<b>1.153.745,58</b>
Commission de gestion	Note 3	836.667,48
Taxe d'abonnement	Note 5	17.163,34
Frais de service	Note 17	238.766,65
Frais de révision		2.983,46
Intérêts payés	Note 2	3.421,16
Frais légaux		4.197,07
Frais sur transactions	Note 2	64,94
Autres frais d'administration	Note 6,7	29.872,57
Autres charges		20.608,91
Pertes nettes des investissements		<b>-1.153.346,97</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.785.995,96
- contrats de change à terme	Note 2	1.097.321,76
- devises	Note 2	-25.151,21
Résultat réalisé		<b>1.704.819,54</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	14.377.373,16
- contrats de change à terme	Note 2	-72.756,20
Résultat des opérations		<b>16.009.436,50</b>
Dividendes distribués	Note 9	-50.518,08
Emissions actions de capitalisation		48.041.099,43
Emissions actions de distribution		289.792,34
Rachats actions de capitalisation		-47.840.970,66
Rachats actions de distribution		-1.581.420,69
Augmentation des actifs nets		<b>14.867.418,84</b>
Actifs nets au début de la période		<b>161.129.127,13</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>175.996.545,97</b>



# UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif		<b>7.627.778,96</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	7.567.325,06
Avoirs bancaires		60.449,97
Autres créances		3,93
Exigible		<b>40.870,04</b>
A payer sur rachats d'actions		8.627,93
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	5.669,39
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	26.572,72
Valeur nette d'inventaire		<b>7.586.908,92</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	42.194,044	380,000	19.212,962	23.361,082
Actions A - Distribution	2.723,946	0,000	558,000	2.165,946
Actions AH CHF shares- Capitalisation	18.888,039	0,000	17.838,039	1.050,000
Actions AH USD - Capitalisation	6.720,000	0,000	1.150,000	5.570,000
Actions I - Capitalisation	39.433,124	0,000	38.477,396	955,728
Actions IH CHF - Capitalisation	190,789	0,000	0,002	190,787
Actions U - Capitalisation	4.885,964	0,000	0,000	4.885,964
Actions U - Distribution	94.436,719	4.330,185	57.838,925	40.927,979

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	EUR	7.586.908,92	18.965.853,97	26.611.836,95
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		23.361,082	42.194,044	64.427,060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	91,06	87,78	97,76

# UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	7.586.908,92	18.965.853,97	26.611.836,95
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.165,946	2.723,946	124.388,824
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,61	86,38	96,19
Dividende par action		-	-	0,29
<b>Actions AH CHF shares- Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.050,000	18.888,039	20.078,039
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,11	97,83	109,88
<b>Actions AH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.570,000	6.720,000	12.575,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	151,52	144,15	156,96
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		955,728	39.433,124	39.418,852
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,85	89,29	98,95
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		190,787	190,789	190,789
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	88,58	85,52	95,59
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.885,964	4.885,964	8.454,660
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,79	94,13	104,51
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		40.927,979	94.436,719	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,00	90,47	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	199,800
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	95,93

UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND  
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019  
*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	Fonds d'investissement ouverts		7.738.993,75	7.567.325,06	99,74
	<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>		<b>7.738.993,75</b>	<b>7.567.325,06</b>	<b>99,74</b>
	<i>Euro</i>		7.738.993,75	7.567.325,06	99,74
	7.789 CONVERTIBLES EUROPE RESPONSABLE -ZC EUR-	EUR	7.738.993,75	7.567.325,06	99,74
	<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>7.738.993,75</b>	<b>7.567.325,06</b>	<b>99,74</b>
	<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>60.449,97</b>	<b>0,80</b>
	<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>-40.866,11</b>	<b>-0,54</b>
	<b>Total</b>			<b>7.586.908,92</b>	<b>100,00</b>

## UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

### Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

France

% de l'actif net

99,74

99,74

### Répartition économique du portefeuille-titres

Fonds de placement

% de l'actif net

99,74

99,74

# UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Revenus		<b>3,93</b>
Intérêts bancaires à vue		3,93
Charges		<b>96.261,03</b>
Commission de gestion	Note 3	52.977,73
Taxe d'abonnement	Note 5	2.486,00
Frais de service	Note 17	18.413,66
Frais de révision		237,98
Intérêts payés	Note 2	384,92
Frais légaux		2.515,53
Frais sur transactions	Note 2	5,89
Autres frais d'administration	Note 6,7	10.107,58
Autres charges		9.131,74
Pertes nettes des investissements		<b>-96.257,10</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-466.865,99
- contrats de change à terme	Note 2	1.686,82
- devises	Note 2	2.874,77
Résultat réalisé		<b>-558.561,50</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.169.041,54
- contrats de change à terme	Note 2	-978,32
Résultat des opérations		<b>609.501,72</b>
Emissions actions de capitalisation		34.190,60
Emissions actions de distribution		399.695,13
Rachats actions de capitalisation		-6.933.385,47
Rachats actions de distribution		-5.488.947,03
Diminution des actifs nets		<b>-11.378.945,05</b>
Actifs nets au début de la période		<b>18.965.853,97</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>7.586.908,92</b>

# UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Actif</b>			<b>435.556.019,02</b>
	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	427.120.143,87
	Avoirs bancaires		4.080.522,41
	A recevoir sur émissions d'actions		3.778.198,47
	Dividendes à recevoir		69.802,83
	Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	507.351,44
<b>Exigible</b>			<b>1.977.950,23</b>
	Dettes bancaires		187.277,46
	A payer sur rachats d'actions		69.793,18
	A payer sur opérations de trésorerie	Note 2	1.342,00
	Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	1.719.537,59
<b>Valeur nette d'inventaire</b>			<b>433.578.068,79</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	282.899,735	38.192,344	51.116,999	269.975,080
Actions A - Distribution	65.962,872	2.972,820	492,900	68.442,792
Actions A EUR - Capitalisation	70.765,136	15.626,016	11.754,516	74.636,636
Actions A EUR - Distribution	21.840,165	528,000	605,000	21.763,165
Actions AH - Capitalisation	241.604,811	15.217,969	22.780,194	234.042,586
Actions AH EUR - Capitalisation	146.658,971	8.122,733	16.591,185	138.190,519
Actions AH CHF - Capitalisation	133.928,779	1.815,000	2.011,791	133.731,988
Actions AH GBP - Capitalisation	11.699,778	0,000	1.428,376	10.271,402
Actions AH GBP - Distribution	5.585,949	0,000	0,000	5.585,949
Actions I - Capitalisation	253.948,785	168.982,431	29.331,336	393.599,880
Actions I - Distribution	3.440,000	8.386,000	195,000	11.631,000
Actions I EUR - Capitalisation	98.080,318	119.761,464	25.181,219	192.660,563

## UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions I EUR - Distribution	12.470,000	16.230,000	3.810,000	24.890,000
Actions IH - Capitalisation	173.258,240	216.891,284	16.884,289	373.265,235
Actions IH EUR - Capitalisation	107.255,439	33.173,000	14.685,015	125.743,424
Actions IH EUR - Distribution	10.158,203	6.242,180	3.548,136	12.852,247
Actions IH CHF - Capitalisation	66.716,021	15.736,995	10.178,158	72.274,858
Actions IH GBP - Capitalisation	19.511,966	2.766,498	465,000	21.813,464
Actions IH GBP - Distribution	1.136,173	0,000	0,000	1.136,173
Actions IP EUR - Capitalisation	599.385,747	73.767,853	282.343,251	390.810,349
Actions IPH EUR - Capitalisation	12.309,014	13.626,844	64,103	25.871,755
Actions U - Distribution	63.103,091	11.701,283	17.827,503	56.976,871
Actions R EUR - Capitalisation	43.274,728	23,875	4.754,294	38.544,309

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

<i>Période/Année terminant le :</i>		<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	433.578.068,79	310.921.581,85	201.996.854,48
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		269.975,080	282.899,735	281.078,539
Valeur nette d'inventaire par action	USD	175,27	143,00	147,06
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		68.442,792	65.962,872	66.854,491
Valeur nette d'inventaire par action	USD	154,28	125,87	129,43
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions A EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		74.636,636	70.765,136	65.947,699
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141,95	115,37	112,94
<b>Actions A EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		21.763,165	21.840,165	23.762,811
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	140,78	114,42	112,01
Dividende par action		-	-	-

# UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	433.578.068,79	310.921.581,85	201.996.854,48
<b>Actions AH - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		234.042,586	241.604,811	264.343,221
Valeur nette d'inventaire par action	USD	169,41	137,96	140,30
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		138.190,519	146.658,971	130.804,853
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,52	98,13	102,60
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		133.731,988	133.928,779	132.478,877
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	142,48	117,97	123,96
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10.271,402	11.699,778	8.407,287
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	170,72	140,43	145,67
<b>Actions AH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.585,949	5.585,949	5.059,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	146,34	120,38	124,87
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		393.599,880	253.948,785	143.087,730
Valeur nette d'inventaire par action	USD	186,46	151,56	154,69
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		11.631,000	3.440,000	2.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	130,79	106,32	108,53
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions I EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		192.660,563	98.080,318	3.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	128,05	103,69	100,76
<b>Actions I EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		24.890,000	12.470,000	2.486,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,55	102,48	99,58
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions IH - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		373.265,235	173.258,240	105.604,817
Valeur nette d'inventaire par action	USD	185,91	150,84	152,27
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		125.743,424	107.255,439	65.687,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,82	104,63	108,58
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		12.852,247	10.158,203	802,535
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,23	97,54	101,23
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		72.274,858	66.716,021	57.900,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	139,42	115,02	119,97
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		21.813,464	19.511,966	24.213,057
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	132,19	108,34	111,56
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.136,173	1.136,173	1.052,181
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	127,80	104,75	107,86
Dividende par action		-	-	-



# UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	433.578.068,79	310.921.581,85	201.996.854,48
<b>Actions IP EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		390.810,349	599.385,747	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,63	92,57	-
<b>Actions IPH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		25.871,755	12.309,014	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,26	89,42	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		56.976,871	63.103,091	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	116,72	94,88	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions R EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		38.544,309	43.274,728	45.584,130
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	194,84	159,13	157,34

# UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			328.363.107,67	427.120.143,87	98,51
<b>Actions</b>			<b>328.363.107,67</b>	<b>427.120.143,87</b>	<b>98,51</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
			<i>237.770.183,38</i>	<i>314.495.141,16</i>	<i>72,53</i>
174.125	ABBOTT LABORATORIES REGS	USD	9.586.155,59	14.643.912,50	3,38
80.574	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	10.601.589,69	14.887.657,98	3,43
12.694	ALPHABET INC -C-	USD	11.153.354,75	13.721.071,54	3,16
9.197	AMAZON.COM INC	USD	11.337.095,42	17.415.715,11	4,02
82.668	AON	USD	9.785.604,29	15.953.270,64	3,68
22.524	BLACKROCK INC	USD	8.381.069,20	10.570.513,20	2,44
7.130	BOOKING HLDG	USD	13.280.637,54	13.366.682,30	3,08
162.039	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	12.634.418,99	10.271.652,21	2,37
111.409	DANAHER CORP	USD	9.493.308,24	15.922.574,28	3,67
80.550	ECOLAB INC	USD	12.677.985,76	15.903.792,00	3,67
78.122	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	11.267.653,92	14.304.919,42	3,30
97.288	JOHNSON AND JOHNSON	USD	13.561.577,42	13.550.272,64	3,13
77.460	MCDONALD'S CORP	USD	10.784.234,81	16.085.343,60	3,71
148.992	MICROSOFT CORP	USD	10.627.815,00	19.958.968,32	4,60
125.506	NASDAQ	USD	10.123.944,86	12.069.912,02	2,78
171.652	NIKE INC	USD	10.364.219,78	14.410.185,40	3,32
52.521	RAYTHEON CO	USD	7.999.603,82	9.132.351,48	2,11
65.494	ROCKWELL AUTOMATION	USD	11.514.379,68	10.729.882,02	2,47
42.015	ROPER TECHNOLOGIES	USD	11.661.071,34	15.388.413,90	3,55
51.460	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	9.188.490,21	15.112.772,80	3,49
103.522	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	12.400.450,93	13.478.564,40	3,11
101.508	VISA INC -A-	USD	9.345.522,14	17.616.713,40	4,06
<i>Euro</i>					
			<i>32.213.099,93</i>	<i>44.952.862,28</i>	<i>10,37</i>
72.944	LINDE PLC	EUR	13.374.682,23	14.674.072,99	3,38
8.786	L'OREAL SA	EUR	2.422.028,16	2.506.376,95	0,58
27.393	L'OREAL SA PROV. PRIME FIDELITE	EUR	4.743.525,12	7.814.384,67	1,80
1.181	L'OREAL SA PRIME FIDELITE 2020	EUR	242.808,44	336.903,16	0,08
8.902	L'OREAL SA PRIME FIDELITE 2021	EUR	2.094.952,24	2.539.468,20	0,59
40.074	LVMH	EUR	9.335.103,74	17.081.656,31	3,94
<i>Franc Suisse</i>					
			<i>46.818.096,66</i>	<i>55.828.752,13</i>	<i>12,88</i>
137.426	NESTLE SA REGS	CHF	10.356.609,82	14.244.124,51	3,29
17.152	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	12.660.081,96	13.492.663,63	3,11
45.633	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	11.118.924,29	12.854.233,54	2,96
89.178	SIKA - REGS	CHF	12.682.480,59	15.237.730,45	3,52
<i>Livre Sterling</i>					
			<i>11.561.727,70</i>	<i>11.843.388,30</i>	<i>2,73</i>
542.297	PRUDENTIAL PLC	GBP	11.561.727,70	11.843.388,30	2,73
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>328.363.107,67</b>	<b>427.120.143,87</b>	<b>98,51</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>3.893.244,95</b>	<b>0,90</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>2.564.679,97</b>	<b>0,59</b>
<b>Total</b>				<b>433.578.068,79</b>	<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	65,42
Suisse	12,88
France	6,98
Irlande	6,82
Royaume-Uni	6,41
	<b>98,51</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Industrie pharmaceutique et cosmétique	15,81
Internet et services d'Internet	13,22
Construction de machines et appareils	10,61
Holdings et sociétés financières	8,33
Services divers	7,50
Textile et habillement	7,26
Chimie	7,18
Assurances	6,41
Industrie aéronautique et astronautique	5,21
Distribution, commerce de détail	4,02
Restauration, industrie hôtelière	3,71
Electronique & Semiconducteurs	3,49
Industrie agro-alimentaire	3,29
Electrotechnique et électronique	2,47
	<b>98,51</b>

# UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>		<b>2.843.705,45</b>
Dividendes, nets	Note 2	2.816.215,26
Intérêts bancaires à vue		27.490,19
<b>Charges</b>		<b>3.412.734,50</b>
Commission de gestion	Note 3	2.047.307,63
Taxe d'abonnement	Note 5	49.182,02
Frais de service	Note 17	555.623,98
Commission de performance	Note 4	374.322,64
Frais de révision		5.881,67
Intérêts payés	Note 2	4.478,12
Frais légaux		6.253,28
Frais sur transactions	Note 2	184.407,55
Autres frais d'administration	Note 6,7	156.647,91
Autres charges		28.629,70
<b>Pertes nettes des investissements</b>		<b>-569.029,05</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	3.806.327,51
- contrats de change à terme	Note 2	-1.178.906,93
- devises	Note 2	-141.170,09
<b>Résultat réalisé</b>		<b>1.917.221,44</b>
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	65.456.558,12
- contrats de change à terme	Note 2	354.714,22
<b>Résultat des opérations</b>		<b>67.728.493,78</b>
Emissions actions de capitalisation		115.417.802,54
Emissions actions de distribution		5.754.180,17
Rachats actions de capitalisation		-63.065.313,60
Rachats actions de distribution		-3.178.675,95
<b>Augmentation des actifs nets</b>		<b>122.656.486,94</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>310.921.581,85</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>433.578.068,79</b>

UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY\*\*

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif		<b>17.029.275,45</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	16.828.693,91
Avoirs bancaires		176.510,46
Dividendes à recevoir		17.463,10
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	6.013,52
Autres créances		594,46
Exigible		<b>82.240,29</b>
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	82.240,29
Valeur nette d'inventaire		<b>16.947.035,16</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	160.876,908	1.063,443	48.612,954	113.327,397
Actions A - Distribution	4.530,124	0,000	2.450,124	2.080,000
Actions AH EUR - Capitalisation	1.627,000	0,000	780,000	847,000
Actions AH CHF - Capitalisation	400,336	0,000	300,000	100,336
Actions I - Capitalisation	112.567,786	2.462,616	105.590,845	9.439,557
Actions IH CHF - Distribution	800,000	0,000	0,000	800,000
Actions I+ - Capitalisation	37.840,518	0,000	37.837,157	3,361
Actions U - Distribution	4.007,713	0,000	0,000	4.007,713
Actions R - Capitalisation	237.565,674	6.223,873	243.630,713	158,834

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	16.947.035,16	61.721.462,95	91.113.785,52
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		113.327,397	160.876,908	230.970,484
Valeur nette d'inventaire par action	USD	123,55	107,00	130,84

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY\*\*

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	16.947.035,16	61.721.462,95	91.113.785,52
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.080,000	4.530,124	4.530,124
Valeur nette d'inventaire par action	USD	420,78	364,41	445,87
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		847,000	1.627,000	1.616,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	275,66	243,04	307,50
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		100,336	400,336	300,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	340,36	300,54	381,58
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		9.439,557	112.567,786	71.249,947
Valeur nette d'inventaire par action	USD	127,00	109,59	133,02
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	292,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	113,15
<b>Actions IH CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		800,000	800,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	88,54	77,90	-
<b>Actions I+ - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		3,361	37.840,518	16.544,015
Valeur nette d'inventaire par action	USD	148,83	128,06	154,51
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.007,713	4.007,713	4.759,692
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,37	103,14	125,48
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		158,834	237.565,674	355.423,303
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,08	103,65	128,01

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

# UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY\*\*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			16.411.434,20	16.657.351,91	98,29
<b>Actions</b>			<b>16.411.434,20</b>	<b>16.657.351,91</b>	<b>98,29</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>16.411.434,20</i>	<i>16.657.351,91</i>	<i>98,29</i>
4.600	ACADIA REALTY TRUST SHS.BENEF.INTEREST	USD	140.147,18	125.902,00	0,74
5.300	ADVANCED DRAINAGE	USD	170.388,85	173.787,00	1,03
2.200	ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	USD	97.825,17	123.794,00	0,73
8.200	AEGION	USD	168.155,63	150.880,00	0,89
9.500	AMAG PHARMACEUTICALS INC	USD	175.810,35	94.905,00	0,56
1.000	AMEDISYS INC	USD	73.592,20	121.410,00	0,72
1.800	AMERICA S CAR-MART	USD	133.685,46	154.944,00	0,91
4.600	AMERICAN EQUITY INVT LIFE HOLDING	USD	156.210,74	124.936,00	0,74
22.239	AMERICAN RENAL ASSOCIATES HLDG INC	USD	235.123,72	165.458,16	0,98
12.800	AMKOR TECHNOLOGY	USD	110.593,83	95.488,00	0,56
6.100	ANGIODYNAMICS INC	USD	134.864,29	120.109,00	0,71
1.500	ASPEN TECHNOLOGY	USD	82.258,20	186.420,00	1,09
5.700	ATKR INTRTL GRP REGS	USD	134.347,29	147.459,00	0,87
3.000	BANNER CORP	USD	188.581,91	162.450,00	0,96
2.600	BELDEN	USD	126.529,78	154.882,00	0,91
1.800	BIOSPECIFICS TECHNOLOGIES	USD	107.102,07	107.478,00	0,63
1.800	BLACK HILLS REGS	USD	115.486,92	140.706,00	0,83
400	BOSTON BEER INC	USD	76.054,94	151.104,00	0,89
2.700	BOTTOMLINE TECHNOLOGIES	USD	142.234,11	119.448,00	0,70
10.600	BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	129.747,18	178.716,00	1,05
11.700	CALAMP	USD	229.044,31	136.656,00	0,81
4.400	CARDTRONICS	USD	154.443,00	120.208,00	0,71
8.100	CARRIZO OIL AND GAS IN	USD	167.616,72	81.162,00	0,48
3.600	CATHAY GENERAL BANCORP	USD	136.856,52	129.276,00	0,76
7.400	CHEMOCENTRYX	USD	96.145,98	68.820,00	0,41
2.700	CIRRUS LOGIC INC	USD	115.044,23	117.990,00	0,70
8.100	CNO FINL GROUP	USD	139.120,28	135.108,00	0,80
3.000	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC	USD	117.538,01	178.080,00	1,05
2.400	COMMVault SYSTEMS	USD	129.831,27	119.088,00	0,70
5.400	CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS INC	USD	119.308,27	143.478,00	0,85
19.900	COSTAMARE INC	USD	153.349,50	102.087,00	0,60
8.100	COVANTA HOLDING CORP	USD	144.874,98	145.071,00	0,86
3.700	CSG SYSTEM INTL	USD	146.078,98	180.671,00	1,07
2.600	CVR ENERGY	USD	94.608,28	129.974,00	0,77
2.200	CYRUSONE INC	USD	95.290,72	126.984,00	0,75
7.800	DANA	USD	135.362,25	155.532,00	0,92
1.100	DECKERS OUTDOOR	USD	125.867,06	193.567,00	1,13
8.600	DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	152.493,03	76.282,00	0,45
1.800	DINEEQUITY	USD	166.027,24	171.846,00	1,01
3.600	ELDORADO RESORTS REGS	USD	166.867,92	165.852,00	0,98
1.900	EMCOR GROUP	USD	133.921,80	167.390,00	0,99
1.500	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	USD	46.170,36	72.465,00	0,43
9.500	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	USD	170.716,22	140.695,00	0,83
1.000	ENANTA PHARM	USD	31.969,15	84.380,00	0,50
3.200	ESSENT GROUP	USD	138.132,64	150.368,00	0,89
6.600	ETHAN ALLEN INTERIORS INC	USD	179.403,27	138.996,00	0,82
4.400	FB FINANCIAL CORP	USD	165.193,88	161.040,00	0,95
1.800	FEDERAL AGRICULTURAL MORTGAGE -C-	USD	76.506,51	130.788,00	0,77
1.800	FIBROGEN	USD	90.670,32	81.324,00	0,48
3.700	FIRST BANCORP	USD	152.792,98	134.754,00	0,80
1.300	FIRST CASH FINANCIAL SERVICES INC	USD	104.099,84	130.026,00	0,77
3.600	FIRST INTERSTATE BANCSYSTEM -A-	USD	167.914,08	142.596,00	0,84
6.100	GRAY TELEVISION INC	USD	103.976,02	99.979,00	0,59
2.600	GREAT SOUTHERN BANCORP INC	USD	155.286,72	155.610,00	0,92
3.600	GREIF INC -A-	USD	162.632,62	117.180,00	0,69
5.800	HARSCO CORP	USD	65.872,67	159.152,00	0,94
11.900	HERITAGE INSURANCE HOLDINGS INC	USD	201.058,89	183.379,00	1,08
4.200	HERMAN MILLER	USD	167.936,35	187.740,00	1,10
3.300	HIGHWOOD PROPERTIES INC	USD	153.302,15	136.290,00	0,80
4.600	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	59.732,52	110.676,00	0,65
2.900	HOULIHAN LOKEY -A-	USD	145.133,19	129.137,00	0,76
1.800	IBERIABANK CORP	USD	151.922,16	136.530,00	0,81

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY\*\*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
1.200	IDACORP INC	USD	110.849,52	120.516,00	0,71
1.800	INDEPENDENT BANK	USD	145.387,08	137.070,00	0,81
4.500	INGLES MARKETS -A-	USD	150.282,21	140.085,00	0,83
1.800	INTEGER HOLDINGS CORP	USD	100.125,90	151.056,00	0,89
1.800	INTER PARFUMS INC	USD	70.090,87	119.682,00	0,71
1.900	J2 GLOBAL INC	USD	139.248,78	168.891,00	1,00
1.500	KAISER ALUMINUM CORP	USD	130.074,34	146.415,00	0,86
7.800	LADDER CAPITAL CORP -A-	USD	130.170,30	129.558,00	0,76
15.400	LANNETT INC	USD	155.827,04	93.324,00	0,55
6.100	MATADOR RESOURCES CO USD	USD	140.906,68	121.268,00	0,72
5.100	MATRIX SERVICE	USD	112.836,48	103.326,00	0,61
9.400	MGIC INVESTMENT CORP	USD	123.601,52	123.516,00	0,73
1.800	MINERAL TECHNOLOGIES	USD	125.325,25	96.318,00	0,57
1.100	MKS INSTRUMENTS	USD	60.355,55	85.679,00	0,51
4.700	MOVADO	USD	181.482,23	126.900,00	0,75
1.800	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	USD	123.318,51	140.454,00	0,83
5.100	NATIONAL STORAGE SHS OF BENEFIT INTEREST	USD	142.828,56	147.594,00	0,87
2.400	NELNET INC -A-	USD	99.809,07	142.128,00	0,84
1.300	NEW RELIC	USD	107.922,89	112.463,00	0,66
7.800	NIC INC	USD	157.467,33	125.112,00	0,74
1.900	NORTHWESTERN CORP	USD	116.062,07	137.085,00	0,81
19.700	OASIS PETROLEUM INC	USD	187.946,96	111.896,00	0,66
2.600	ORTHOFIX MED -REGS	USD	133.004,98	137.488,00	0,81
13.300	PARTY CITY HOLDING CO INC	USD	198.255,50	97.489,00	0,58
4.300	PEBBLEBROOK - SHS OF BENEFIT INTEREST	USD	125.952,18	121.174,00	0,72
5.700	PENN NATL GAMING	USD	86.241,60	109.782,00	0,65
6.500	PENNYMAC	USD	101.890,20	141.895,00	0,84
3.300	PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP -A-	USD	120.404,27	104.841,00	0,62
5.100	POLYGONE CORP	USD	157.982,82	160.089,00	0,94
3.000	PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	USD	127.225,26	162.510,00	0,96
3.400	PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	92.157,51	148.308,00	0,88
11.000	QUINSTREET INC	USD	148.322,43	174.350,00	1,03
10.100	RADNET INC	USD	76.241,33	139.279,00	0,82
2.100	REGENXBIO INC	USD	93.456,09	107.877,00	0,64
1.700	REPLIGEN CORP	USD	100.620,71	146.115,00	0,86
5.300	REXNORD CORP	USD	159.834,75	160.166,00	0,95
7.000	RLJ LODGING TRUST	USD	152.111,97	124.180,00	0,73
3.400	RUSH ENTERPRISES -A-	USD	129.247,60	124.168,00	0,73
4.900	RUTH S HOSPITALITY GROUP	USD	98.546,62	111.279,00	0,66
5.200	SANMINA CORP	USD	144.711,75	157.456,00	0,93
5.900	SCHNITZER STEEL INDUSTRIES -A-	USD	143.421,77	154.403,00	0,91
5.000	SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	USD	131.028,50	155.000,00	0,91
10.300	SELECT MEDICAL HOLDINGS	USD	177.183,96	163.461,00	0,96
3.300	SINCLAIR BROADCAST GROUP -A-	USD	102.730,17	176.979,00	1,04
2.700	SKYWEST INC	USD	167.256,63	163.809,00	0,97
2.700	SUPERNUS PHARM	USD	100.127,07	89.343,00	0,53
2.700	SYNEOS HEALTH INC	USD	129.881,34	137.943,00	0,81
20.100	TAILORED BRANDS	USD	276.846,84	115.977,00	0,68
1.300	TECH DATA - REGISTERED	USD	102.143,32	135.980,00	0,80
5.500	TENET HEALTHCARE	USD	114.161,09	113.630,00	0,67
2.400	TETREA TECH INC	USD	87.354,18	188.520,00	1,10
4.600	TRIMAS	USD	129.101,30	142.462,00	0,84
3.000	TRINSEO REG.SHS	USD	138.787,41	127.020,00	0,75
5.500	TRUEBLUE INC	USD	130.402,25	121.330,00	0,72
11.300	TTM TECHNOLOGIES INC	USD	118.138,77	115.260,00	0,68
3.700	UNITED BANCSHARES INC	USD	135.436,65	137.233,00	0,81
7.200	UNIVAR INC	USD	203.276,30	158.688,00	0,94
3.000	VANDA PHARMACEUTICALS INC	USD	90.237,60	42.270,00	0,25
12.585	VECTOR GROUP	USD	193.194,24	122.703,75	0,72
2.700	WALKER AND DUNLOP INC	USD	78.382,32	143.667,00	0,85
1.800	WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	171.873,54	131.688,00	0,78
7.000	ZUMIEZ INC	USD	123.489,53	182.700,00	1,08
Fonds d'investissement ouverts			173.635,20	171.342,00	1,01
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>173.635,20</b>	<b>171.342,00</b>	<b>1,01</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>173.635,20</i>	<i>171.342,00</i>	<i>1,01</i>
2.700	ISHARES S&P SC 600 USD SHS USD ETF	USD	173.635,20	171.342,00	1,01

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY\*\*  
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019  
*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>16.585.069,40</b>	<b>16.828.693,91</b>	<b>99,30</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>176.510,46</b>	<b>1,04</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>-58.169,21</b>	<b>-0,34</b>
<b>Total</b>				<b>16.947.035,16</b>	<b>100,00</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	95,29
Irlande	1,66
Bermudes	0,89
Grand-Duché du Luxembourg	0,75
Royaume-Uni	0,71
	<b>99,30</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Holdings et sociétés financières	9,91
Banques, institutions financières	9,78
Internet et services d'Internet	7,88
Sociétés immobilières	7,88
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6,94
Electronique & Semiconducteurs	6,58
Constructions, matériaux de construction	3,78
Pétrole	3,68
Distribution, commerce de détail	3,39
Energie et eau	3,31
Construction de machines et appareils	3,28
Chimie	3,20
Service d'environnement & de recyclage	2,99
Restauration, industrie hôtelière	2,64
Assurances	2,42
Service de santé publique et de service social	2,33
Biotechnologie	1,93
Tabac et alcool	1,62
Transports	1,57
Services divers	1,43
Industrie agro-alimentaire	1,28
Textile et habillement	1,14
Articles de bureau et ordinateurs	1,11
Télécommunications	1,04
Fonds de placement	1,01
Agriculture et pêche	0,91
Electrotechnique et électronique	0,91
Industrie minière	0,91
Métaux non ferreux	0,86
Autres	3,58
	<b>99,30</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

## UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY\*\*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>351.149,84</b>
Dividendes, nets	Note 2	348.555,33
Intérêts bancaires à vue		2.594,51
Charges		<b>647.612,33</b>
Commission de gestion	Note 3	335.411,37
Taxe d'abonnement	Note 5	4.423,59
Frais de service	Note 17	65.369,83
Frais de révision		735,59
Intérêts payés	Note 2	7,52
Frais légaux		2.970,61
Frais sur transactions	Note 2	202.050,92
Autres frais d'administration	Note 6,7	22.702,84
Autres charges		13.940,06
Pertes nettes des investissements		<b>-296.462,49</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-1.033.827,89
- contrats de change à terme	Note 2	-19.581,94
- devises	Note 2	1.522,11
Résultat réalisé		<b>-1.348.350,21</b>
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	9.592.455,72
- contrats de change à terme	Note 2	3.607,19
Résultat des opérations		<b>8.247.712,70</b>
Emissions actions de capitalisation		1.159.845,42
Rachats actions de capitalisation		-53.165.088,81
Rachats actions de distribution		-1.016.897,10
Diminution des actifs nets		<b>-44.774.427,79</b>
Actifs nets au début de la période		<b>61.721.462,95</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>16.947.035,16</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

**UBAM - AJO US EQUITY VALUE**  
**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif		<b>205.289.595,37</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	191.123.749,97
Avoirs bancaires		4.072.452,16
A recevoir sur ventes de titres		9.761.344,71
A recevoir sur émissions d'actions		24.648,03
Dividendes à recevoir		189.701,54
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	110.296,18
Autres créances		7.402,78
<b>Exigible</b>		<b>9.361.158,21</b>
Dettes bancaires		1.530,59
A payer sur achats de titres		8.606.052,42
A payer sur rachats d'actions		80.978,61
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	672.596,59
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>195.928.437,16</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	117.384,137	981,124	18.221,164	100.144,097
Actions A - Distribution	3.762,920	33,000	201,000	3.594,920
Actions AH EUR - Capitalisation	2.597,109	0,000	320,000	2.277,109
Actions AH CHF - Capitalisation	633,000	125,000	300,000	458,000
Actions I - Capitalisation	63.995,479	4.354,414	12.903,050	55.446,843
Actions I - Distribution	8.047,122	1.240,000	484,141	8.802,981
Actions IH EUR - Capitalisation	5.167,060	119,946	45,000	5.242,006
Actions IH GBP - Distribution	4.152,141	353,043	2.103,346	2.401,838
Actions U - Capitalisation	2.586,529	0,000	583,627	2.002,902
Actions U - Distribution	35.671,617	0,000	1.714,000	33.957,617
Actions R - Capitalisation	331,031	0,000	106,466	224,565

# UBAM - AJO US EQUITY VALUE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions RH EUR - Capitalisation	4,869	1,000	4,869	1,000

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	195.928.437,16	200.700.352,86	309.048.515,82
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		100.144,097	117.384,137	146.776,545
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.095,73	967,69	1.119,98
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.594,920	3.762,920	4.923,204
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.095,48	967,48	1.119,73
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.277,109	2.597,109	3.346,284
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	654,40	588,10	704,09
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		458,000	633,000	499,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	933,79	840,47	1.009,70
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		55.446,843	63.995,479	81.648,638
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.228,43	1.080,96	1.241,88
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.802,981	8.047,122	13.018,137
Valeur nette d'inventaire par action	USD	127,38	112,09	128,77
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.242,006	5.167,060	25.424,631
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	751,04	672,51	799,20
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.401,838	4.152,141	2.500,615
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	571,81	509,23	599,36
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.002,902	2.586,529	3.932,528
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,26	96,25	110,85
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		33.957,617	35.671,617	40.509,757
Valeur nette d'inventaire par action	USD	124,52	109,70	126,33
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		224,565	331,031	689,397
Valeur nette d'inventaire par action	USD	941,33	835,40	976,56
<b>Actions RH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1,000	4,869	510,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,84	90,38	123,34

# UBAM - AJO US EQUITY VALUE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			175.981.036,68	191.123.749,97	97,55
<b>Actions</b>			<b>175.981.036,68</b>	<b>191.123.749,97</b>	<b>97,55</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>175.981.036,68</i>	<i>191.123.749,97</i>	<i>97,55</i>
150.877	AES CORP	USD	1.802.876,04	2.528.698,52	1,29
15.241	AFLAC INC	USD	764.805,81	835.359,21	0,43
23.741	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1.611.040,70	1.772.740,47	0,90
1.228	ALLEGHANY (DEL)	USD	834.317,27	836.403,08	0,43
5.990	ALLISON TRANSMISSION	USD	276.772,86	277.636,50	0,14
3.776	ALLSTATE CORP	USD	357.250,53	383.981,44	0,20
87.981	ALLY FINANCIAL INC	USD	2.482.668,53	2.726.531,19	1,39
9.503	AMC NETWORKS -A- WHEN ISSUED	USD	584.569,08	517.818,47	0,26
37.205	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	USD	1.723.507,45	1.717.382,80	0,88
513	ANTHEM	USD	144.972,93	144.773,73	0,07
744	APT INVT&MANAGEMENT -REGS - A	USD	37.033,69	37.289,28	0,02
16.184	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	554.654,83	600.102,72	0,31
45.040	AT T INC	USD	1.410.521,28	1.509.290,40	0,77
26.262	AVNET INC	USD	1.155.638,98	1.188.880,74	0,61
30.451	AXA EQTBL HLD - REGS	USD	634.409,28	636.425,90	0,32
8.695	BANKUNITED	USD	294.654,50	293.369,30	0,15
614	BOOKING HLDG	USD	1.111.422,64	1.151.071,94	0,59
18.396	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.159.265,10	834.258,60	0,43
30.686	BRUKER BIOSCIENCES	USD	914.561,16	1.532.765,70	0,78
5.520	CABOT CORP	USD	235.301,04	263.359,20	0,13
28.946	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	1.868.988,66	2.049.666,26	1,05
5.384	CAPITAL ONE FIN CORP	USD	462.048,59	488.544,16	0,25
3.210	CARDINAL HEALTH INC	USD	161.912,08	151.191,00	0,08
5.945	CARLISLE COS INC	USD	826.732,50	834.737,45	0,43
42.102	CBRE GROUP	USD	1.545.181,88	2.159.832,60	1,10
41.664	CHEVRON CORP	USD	5.033.388,44	5.184.668,16	2,65
5.344	CINEMARK HOLDINGS INC	USD	211.949,00	192.918,40	0,10
59.780	CITIGROUP INC	USD	4.275.397,28	4.186.393,40	2,14
77.399	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	2.072.216,86	2.736.828,64	1,40
19.659	CITRIX SYSTEMS	USD	1.823.792,20	1.929.334,26	0,98
38.660	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	388.116,81	412.502,20	0,21
33.997	CNO FINL GROUP	USD	781.901,16	567.069,96	0,29
31.955	COCA-COLA CO	USD	1.560.968,76	1.627.148,60	0,83
12.585	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	889.701,69	901.966,95	0,46
43.525	CONOCOPHILLIPS CO	USD	2.153.398,19	2.655.025,00	1,36
16.108	CORPORATE OFFICE PROP.T.SHS OF BENEF.INT	USD	428.941,38	424.767,96	0,22
1.304	CRANE CO	USD	107.072,89	108.805,76	0,06
1.882	CUMMINS - REGS	USD	304.680,46	322.461,88	0,16
10.058	CURTISS-WRIGHT	USD	1.179.170,41	1.278.673,54	0,65
8.503	DECKERS OUTDOOR	USD	1.044.906,94	1.496.272,91	0,76
8.831	DELTA AIR LINES	USD	493.384,59	501.159,25	0,26
2.018	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	156.584,90	156.576,62	0,08
24.908	DOMTAR CORP	USD	1.156.947,44	1.109.153,24	0,57
5.510	DOUGLAS EMMETT	USD	218.162,69	219.518,40	0,11
63.327	EBAY INC	USD	2.342.816,43	2.501.416,50	1,28
11.018	ELECTRONIC ARTS - REGS	USD	1.067.773,37	1.115.682,68	0,57
14.321	ELI LILLY & CO	USD	1.646.340,33	1.586.623,59	0,81
19.903	EMCOR GROUP	USD	1.574.204,55	1.753.454,30	0,89
6.032	EMERSON ELECTRIC CO	USD	400.554,02	402.455,04	0,21
62.556	EXELON CORP	USD	2.345.110,55	2.998.934,64	1,53
3.331	EXPEDIA GROUP	USD	420.998,43	443.122,93	0,23
23.761	EXXON MOBIL CORP	USD	1.945.907,41	1.820.805,43	0,93
5.146	FACEBOOK -A-	USD	847.688,83	993.178,00	0,51
55.247	FIRST HAWAIIAN INC	USD	1.465.558,04	1.429.239,89	0,73
8.330	GENERAL MILLS	USD	434.870,20	437.491,60	0,22
469	GRAHAM HOLDINGS CO	USD	320.962,35	323.624,07	0,17
4.303	H & R BLOCK INC	USD	120.677,20	126.077,90	0,06
12.538	HANNOVER INSURANCE GROUP INC/THE	USD	1.402.671,36	1.608.625,40	0,82
50.016	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	2.253.071,92	2.786.891,52	1,42
8.866	HD SUPPLY HOLDINGS	USD	386.631,27	357.122,48	0,18
7.285	HILLENBRAND INC WHEN ISSUED	USD	379.844,01	288.267,45	0,15
29.915	HOLLYFRONTIER	USD	1.132.869,84	1.384.466,20	0,71

# UBAM - AJO US EQUITY VALUE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
137.487	HP INC	USD	3.230.460,97	2.858.354,73	1,46
9.656	HUMANA INC	USD	2.388.153,81	2.561.736,80	1,31
79.463	HUNTSMAN CORP	USD	1.720.708,31	1.624.223,72	0,83
11.369	IBERIABANK CORP	USD	784.284,28	862.338,65	0,44
16.759	INGREDION	USD	1.853.153,36	1.382.449,91	0,71
9.651	INTEL CORP	USD	457.327,37	461.993,37	0,24
33.532	JABIL INC	USD	970.080,38	1.059.611,20	0,54
1.343	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	170.210,48	191.458,08	0,10
97.381	JETBLUE AIRWAYS CORP	USD	1.670.967,37	1.800.574,69	0,92
41.919	JOHNSON AND JOHNSON	USD	4.552.636,79	5.838.478,32	2,98
11.420	JONES LANG LASALLE INC	USD	1.667.785,46	1.606.679,80	0,82
5.658	JP MORGAN CHASE	USD	626.652,92	632.564,40	0,32
5.134	J2 GLOBAL INC	USD	391.100,02	456.361,26	0,23
2.624	LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD	375.592,63	299.529,60	0,15
13.804	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	890.698,43	889.667,80	0,45
14.480	MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	952.815,55	1.003.898,40	0,51
25.994	MANPOWER INC	USD	2.353.172,09	2.511.020,40	1,28
3.631	MAXIMUS INC	USD	272.784,52	263.392,74	0,13
16.197	MCKESSON CORP	USD	2.310.991,54	2.176.714,83	1,11
2.491	MEDTRONIC HLD	USD	218.390,40	242.598,49	0,12
31.635	MERCK AND CO	USD	1.995.190,05	2.652.594,75	1,35
21.675	METLIFE INC	USD	983.154,30	1.076.597,25	0,55
253	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	181.674,18	212.520,00	0,11
138.482	MGIC INVESTMENT CORP	USD	1.825.593,92	1.819.653,48	0,93
4.157	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	214.521,98	224.062,30	0,11
14.218	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	882.219,90	907.534,94	0,46
33.619	MORGAN STANLEY	USD	1.486.132,75	1.472.848,39	0,75
4.617	NATIONAL FUEL GAZ CO	USD	241.290,30	243.546,75	0,12
8.849	NATIONAL GENERAL HOLDINGS CORP	USD	230.173,32	202.996,06	0,10
76.762	NAVIENT	USD	1.042.519,39	1.047.801,30	0,53
2.825	NEXSTAR BROADCASTING -A-	USD	223.935,93	285.325,00	0,15
17.826	NORVERGIAN CRUISE LINE LTD	USD	1.011.002,70	956.008,38	0,49
5.049	NU SKIN ENTERPRISES	USD	270.572,94	249.016,68	0,13
85.356	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP	USD	1.890.993,89	1.910.267,28	0,97
10.970	ORACLE CORP	USD	592.414,18	624.960,90	0,32
3.135	OSHKOSH CORP	USD	259.853,83	261.741,15	0,13
15.720	OWENS-ILLINOIS INC	USD	301.625,96	271.484,40	0,14
23.297	PACCAR INC	USD	1.607.803,64	1.669.463,02	0,85
33.153	PARAMOUNT GROUP INC	USD	469.842,43	464.473,53	0,24
87.433	PARK HOTELS AND RESORTS INC	USD	2.670.954,03	2.409.653,48	1,23
27.758	PBF ENERGY -A-	USD	918.658,58	868.825,40	0,44
20.749	PEPSICO INC	USD	2.118.605,33	2.720.816,37	1,39
135.665	PFIZER INC	USD	3.987.700,02	5.877.007,80	3,00
45.500	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	3.360.730,59	3.573.115,00	1,82
22.115	PHILLIPS 66	USD	2.387.441,00	2.068.637,10	1,06
12.708	PILGRIMS PRIDE CORP	USD	333.977,66	322.656,12	0,16
19.851	PNM RESOURCES INC	USD	974.158,54	1.010.614,41	0,52
38.277	POPULAR INC	USD	1.779.093,06	2.076.144,48	1,06
36.437	PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	USD	1.689.196,80	1.973.792,29	1,01
17.663	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	965.203,44	1.023.040,96	0,52
4.059	PROCTER AND GAMBLE CO	USD	442.733,68	445.069,35	0,23
14.610	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1.326.339,21	1.475.610,00	0,75
34.781	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1.845.009,52	2.045.818,42	1,04
71.923	RADIAN GROUP	USD	1.343.463,67	1.643.440,55	0,84
10.175	REGAL BELOIT	USD	849.847,79	831.399,25	0,42
16.911	REINSURANCE GR AMER	USD	1.971.665,30	2.638.623,33	1,35
16.241	RELIANCE STEEL ALUMINIUM CO	USD	1.486.317,13	1.536.723,42	0,78
26.769	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	1.589.943,34	1.526.100,69	0,78
7.021	SILGAN HOLDINGS	USD	210.525,34	214.842,60	0,11
17.854	SINCLAIR BROADCAST GROUP -A-	USD	537.238,59	957.510,02	0,49
7.798	SOUTHWEST AIRLINES - REGS	USD	437.502,56	395.982,44	0,20
5.654	SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	440.295,29	506.711,48	0,26
6.172	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC -A-	USD	496.684,43	502.215,64	0,26
29.643	STARBUCKS CORP	USD	2.083.117,99	2.484.972,69	1,27
44.554	STEEL DYNAMICS	USD	2.033.975,49	1.345.530,80	0,69
1.743	SYNOPSIS	USD	203.970,84	224.306,67	0,11
215	TARO PHARMA INS-A-	USD	23.178,28	18.365,30	0,01

# UBAM - AJO US EQUITY VALUE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
44.119	TEGNA	USD	589.115,58	668.402,85	0,34
2.755	TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	676.051,30	754.511,85	0,39
35.019	TELEPHONE AND DATA SYSTEMS INC	USD	975.677,58	1.064.577,60	0,54
34.216	TERADATA - SHS WHEN ISSUED	USD	1.249.886,56	1.226.643,60	0,63
9.790	TRINSEO REG.SHS	USD	628.803,14	414.508,60	0,21
34.277	TYSON FOODS INC -A-	USD	2.104.884,62	2.767.524,98	1,41
28.365	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	2.424.704,81	2.483.355,75	1,27
21.788	VALERO ENERGY	USD	1.405.789,63	1.865.270,68	0,95
11.249	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	1.473.082,95	1.531.326,37	0,78
28.348	VEREIT	USD	220.997,30	255.415,48	0,13
7.584	VERISIGN INC	USD	657.560,09	1.586.269,44	0,81
102.012	VERIZON COMMUNICATION INC	USD	5.282.401,44	5.827.945,56	2,97
28.934	VIACOM -B-	USD	972.218,17	864.258,58	0,44
6.772	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	USD	136.276,27	111.873,44	0,06
44.971	VOYA FINANCIAL INC	USD	2.073.646,89	2.486.896,30	1,27
1.492	WALT DISNEY CO	USD	166.345,02	208.342,88	0,11
31.398	WELLS FARGO AND CO	USD	1.494.402,40	1.485.753,36	0,76
10.422	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	590.009,21	527.874,30	0,27
18.732	WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	1.559.813,45	1.370.433,12	0,70
3.706	WYNDHAM DESTINATIONS	USD	161.218,62	162.693,40	0,08
14.683	YUM BRANDS INC	USD	1.337.802,27	1.624.967,61	0,83
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>175.981.036,68</b>	<b>191.123.749,97</b>	<b>97,55</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>4.070.921,57</b>	<b>2,08</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>733.765,62</b>	<b>0,37</b>
<b>Total</b>				<b>195.928.437,16</b>	<b>100,00</b>



**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	95,25
Puerto Rico	1,06
Bermudes	0,79
Irlande	0,22
Grand-Duché du Luxembourg	0,21
Israël	0,01
	<hr/> <hr/> <b>97,55</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Industrie pharmaceutique et cosmétique	11,83
Holdings et sociétés financières	10,88
Assurances	8,49
Pétrole	8,09
Banques, institutions financières	7,61
Internet et services d'Internet	6,54
Télécommunications	5,22
Energie et eau	5,00
Sociétés immobilières	4,74
Industrie agro-alimentaire	4,67
Construction de machines et appareils	2,41
Articles de bureau et ordinateurs	2,24
Restauration, industrie hôtelière	2,18
Biens de consommation divers	1,97
Electronique & Semiconducteurs	1,88
Tabac et alcool	1,82
Service de santé publique et de service social	1,38
Transports	1,38
Distribution, commerce de détail	1,28
Chimie	1,17
Industrie aéronautique et astronautique	0,91
Biotechnologie	0,90
Industrie minière	0,90
Constructions, matériaux de construction	0,89
Textile et habillement	0,76
Art graphique, maisons d'édition	0,75
Papier et bois	0,57
Electrotechnique et électronique	0,53
Industrie d'emballage	0,25
Autres	0,30
	<hr/> <hr/> <b>97,55</b> <hr/> <hr/>

## UBAM - AJO US EQUITY VALUE

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>1.701.123,45</b>
Dividendes, nets	Note 2	1.679.377,48
Intérêts bancaires à vue		21.745,97
Charges		<b>1.871.352,21</b>
Commission de gestion	Note 3	1.039.427,23
Taxe d'abonnement	Note 5	33.911,57
Frais de service	Note 17	317.518,07
Frais de révision		3.454,20
Intérêts payés	Note 2	75,65
Frais légaux		4.963,93
Frais sur transactions	Note 2	318.824,45
Autres frais d'administration	Note 6,7	125.138,97
Autres charges		28.038,14
Pertes nettes des investissements		<b>-170.228,76</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	9.576.011,47
- contrats de change à terme	Note 2	-253.440,88
- devises	Note 2	18.697,15
Résultat réalisé		<b>9.171.038,98</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	16.302.680,26
- contrats de change à terme	Note 2	73.856,52
Résultat des opérations		<b>25.547.575,76</b>
Emissions actions de capitalisation		6.448.623,93
Emissions actions de distribution		435.157,42
Rachats actions de capitalisation		-35.208.902,37
Rachats actions de distribution		-1.994.370,44
Diminution des actifs nets		<b>-4.771.915,70</b>
Actifs nets au début de la période		<b>200.700.352,86</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>195.928.437,16</b>

UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en JPY*

Actif		<b>5.699.543.935</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	5.483.175.800
Autres avoirs liquides	Note 18	6.910.000
Avoirs bancaires		178.780.063
A recevoir sur ventes de titres		7.647.512
A recevoir sur émissions d'actions		336.774
Dividendes à recevoir		7.375.310
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	15.318.476
Exigible		<b>99.691.305</b>
Dettes bancaires		57.595.655
Autres dettes à vue	Note 18	6.910.000
A payer sur achats de titres		10.200.677
A payer sur rachats d'actions		9.472.996
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	15.511.977
Valeur nette d'inventaire		<b>5.599.852.630</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions AP - Capitalisation	6.898,001	1.630,912	0,000	8.528,913
Actions APH EUR - Capitalisation	8.457,650	512,000	840,000	8.129,650
Actions APH CHF - Capitalisation	13.978,596	0,000	620,000	13.358,596
Actions APH USD - Capitalisation	12.955,678	5.297,406	7.126,241	11.126,843
Actions APH GBP - Capitalisation	2.436,044	0,000	2.250,000	186,044
Actions IP - Capitalisation	12.350,970	67.386,769	7.266,970	72.470,769
Actions IP - Distribution	1.200,000	0,000	0,000	1.200,000
Actions IPH EUR - Capitalisation	181.497,489	107.377,592	220.019,071	68.856,010
Actions IPH EUR - Distribution	25.000,000	0,000	0,000	25.000,000
Actions IPH CHF - Capitalisation	85.250,000	3.284,000	86.184,000	2.350,000
Actions IPH USD - Capitalisation	81.797,310	7.487,810	51.270,068	38.015,052

# UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions U - Distribution	0,000	81.732,818	2.328,000	79.404,818
Actions R - Capitalisation	238,481	0,000	0,000	238,481
Actions RH EUR - Capitalisation	3.448,115	88,087	789,732	2.746,470
Actions KH GBP - Capitalisation	55.396,788	0,000	0,000	55.396,788

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	JPY	5.599.852.630	6.870.648.911	13.367.903.829
<b>Actions AP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.528,913	6.898,001	5.610,001
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	14.614,00	13.065,00	17.507,00
<b>Actions APH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.129,650	8.457,650	9.381,650
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,85	106,75	145,14
<b>Actions APH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		13.358,596	13.978,596	13.338,596
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	150,86	135,70	185,03
<b>Actions APH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		11.126,843	12.955,678	10.276,279
Valeur nette d'inventaire par action	USD	180,52	159,68	211,22
<b>Actions APH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		186,044	2.436,044	4.239,057
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	125,08	111,67	150,00
<b>Actions IP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		72.470,769	12.350,970	199.589,878
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	15.815,00	14.091,00	18.768,00
<b>Actions IP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.200,000	1.200,000	1.200,000
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	10.108,00	9.012,00	11.991,00
Dividende par action		6,31	-	-
<b>Actions IPH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		68.856,010	181.497,489	248.555,761
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	151,86	135,89	183,33
<b>Actions IPH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		25.000,000	25.000,000	25.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,89	80,51	108,62
Dividende par action		0,06	-	-
<b>Actions IPH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.350,000	85.250,000	69.799,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	83,11	74,50	100,86

# UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	JPY	5.599.852.630	6.870.648.911	13.367.903.829
<b>Actions IPH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		38.015,052	81.797,310	60.267,675
Valeur nette d'inventaire par action	USD	162,99	143,68	188,71
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		79.404,818	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	9.892,00	-	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		238,481	238,481	140,938
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	13.337,00	11.977,00	16.200,00
<b>Actions RH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.746,470	3.448,115	5.403,571
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,75	101,72	139,49
<b>Actions KH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		55.396,788	55.396,788	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	89,74	79,77	-

**UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY**  
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en JPY*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			5.763.931.012	5.483.175.800	97,92
<b>Actions</b>			<b>5.763.931.012</b>	<b>5.483.175.800</b>	<b>97,92</b>
<i>Yen</i>			<i>5.763.931.012</i>	<i>5.483.175.800</i>	<i>97,92</i>
73.600	ARCLAND SERVICE H SHS	JPY	173.255.329	135.939.200	2,43
72.400	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	162.796.845	192.149.600	3,43
46.800	AVANT CORPORATION - REGS	JPY	69.760.389	94.348.800	1,68
74.800	BENEFIT ONE INC	JPY	117.035.735	138.978.400	2,48
12.400	DIGITAL ARTS INC	JPY	77.393.066	117.800.000	2,10
105.100	EGUARANTEE INC	JPY	124.099.399	135.894.300	2,43
33.200	EIZO NANA O CORP	JPY	164.794.796	127.322.000	2,27
85.200	ELAN CORPORATION	JPY	120.224.825	150.804.000	2,69
67.700	ENIGMO	JPY	126.841.631	164.307.900	2,93
37.700	FUNAI CONSULTING CO LTD	JPY	99.505.105	98.321.600	1,76
50.900	HITO-COMMUNI H - SHS	JPY	100.671.735	91.009.200	1,63
56.400	IDEC CORP OSAKA	JPY	124.432.663	113.928.000	2,03
69.600	IGM FINANCIAL INC	JPY	133.767.793	109.759.200	1,96
126.000	ISTYLE INC	JPY	159.364.021	94.122.000	1,68
134.800	JAPAN MATERIAL CO LTD	JPY	202.153.706	206.783.200	3,70
72.000	JAPAN MEDICAL DYNAMIC MARKETING	JPY	82.175.136	103.320.000	1,85
18.900	JINS HOLDINGS INC	JPY	114.579.776	113.211.000	2,02
91.100	KAMAKURA SINSHO	JPY	123.420.241	127.813.300	2,28
35.300	KOTOBUKI SPIRITS	JPY	179.604.601	178.618.000	3,19
19.800	KUSURI NO AOKI HOLDINGS	JPY	153.903.668	149.886.000	2,68
22.700	KYORITSU MAINTENANCE CO LTD	JPY	118.461.019	114.181.000	2,04
41.500	LASERTEC CORP	JPY	162.616.722	177.205.000	3,16
61.400	MAEDA KOSEN	JPY	146.776.044	121.142.200	2,16
13.600	MANI INC	JPY	68.038.060	93.976.000	1,68
59.400	MEC CO LTD	JPY	105.414.528	64.449.000	1,15
39.400	MEDIA DO CO LTD	JPY	96.071.074	119.185.000	2,13
41.000	MEMBERS REGS	JPY	68.885.888	79.294.000	1,42
49.400	MONOTARO CO LTD	JPY	109.537.744	129.724.400	2,32
6.600	M-UP	JPY	16.772.198	17.397.600	0,31
31.900	NET ONE SYSTEMS CO	JPY	87.626.442	94.583.500	1,69
106.500	NEXTAGE CO LTD	JPY	119.370.640	115.872.000	2,07
49.300	NIHON M&A CENTER INC	JPY	145.547.516	127.391.200	2,27
51.400	NITTOKU ENGINEERING CO LTD	JPY	185.482.793	154.714.000	2,76
29.800	OISIX INC	JPY	42.618.699	43.835.800	0,78
55.100	PARK24 CO	JPY	164.360.629	138.245.900	2,47
47.500	POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	214.923.388	142.975.000	2,55
14.200	RHEON AUTOMATIC MACHINERY CO LTD	JPY	23.894.999	26.071.200	0,47
41.300	RORZE	JPY	99.710.710	94.040.100	1,68
60.500	SIGMAXYZ INC	JPY	78.870.688	74.959.500	1,34
46.300	SMS	JPY	89.452.637	116.907.500	2,09
85.500	SO-NET M3	JPY	172.004.824	168.349.500	3,01
40.900	S-POOL INC	JPY	76.198.891	112.229.600	2,00
67.100	STAR MICA HOLDINGS CO	JPY	148.177.479	101.723.600	1,82
160.400	TAMURA CORP	JPY	116.714.425	90.946.800	1,62
105.300	TOCALO CO LTD	JPY	138.089.837	82.765.800	1,48
32.500	TORIKIZOKU CO LTD	JPY	83.830.183	72.702.500	1,30
29.900	TOSHO	JPY	123.218.231	81.627.000	1,46
80.200	VECTOR INC	JPY	151.484.264	82.365.400	1,47
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>5.763.931.012</b>	<b>5.483.175.800</b>	<b>97,92</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>121.184.408</b>	<b>2,16</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>-4.507.578</b>	<b>-0,08</b>
<b>Total</b>				<b>5.599.852.630</b>	<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres****(par pays de résidence de l'émetteur)**

	<b>% de l'actif net</b>
Japon	97,92
	<u><u>97,92</u></u>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Internet et services d'Internet	16,08
Electronique & Semiconducteurs	9,76
Industrie pharmaceutique et cosmétique	9,51
Art graphique, maisons d'édition	7,37
Services divers	7,37
Restauration, industrie hôtelière	5,92
Service de santé publique et de service social	5,17
Construction de machines et appareils	4,91
Constructions, matériaux de construction	4,48
Distribution, commerce de détail	3,97
Industrie horlogère	3,69
Holdings et sociétés financières	3,19
Chimie	2,63
Service d'environnement & de recyclage	2,47
Banques, institutions financières	2,43
Electrotechnique et électronique	2,27
Industrie automobile	2,07
Photo et optique	2,02
Sociétés immobilières	1,82
Biens de consommation divers	0,78
	<u><u>97,92</u></u>



# UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en JPY*

<b>Revenus</b>		<b>34.615.588</b>
Dividendes, nets	Note 2	28.519.291
Intérêts bancaires à vue		16.802
Autres revenus		6.079.495
<b>Charges</b>		<b>62.055.116</b>
Commission de gestion	Note 3	27.449.541
Taxe d'abonnement	Note 5	638.041
Frais de service	Note 17	9.626.837
Commission de performance	Note 4	5.019.762
Frais de révision		106.509
Intérêts payés	Note 2	256.671
Frais légaux		340.766
Frais sur transactions	Note 2	15.549.275
Autres frais d'administration	Note 6,7	1.378.977
Autres charges		1.688.737
<b>Pertes nettes des investissements</b>		<b>-27.439.528</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-792.207.137
- contrats de change à terme	Note 2	-270.516.166
- devises	Note 2	2.987.334
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-1.087.175.497</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.588.236.247
- contrats de change à terme	Note 2	200.180.716
<b>Résultat des opérations</b>		<b>701.241.466</b>
Dividendes distribués	Note 9	-195.656
Emissions actions de capitalisation		3.354.802.758
Emissions actions de distribution		817.328.180
Rachats actions de capitalisation		-6.120.767.525
Rachats actions de distribution		-23.205.504
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-1.270.796.281</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>6.870.648.911</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>5.599.852.630</b>

## UBAM - ASIA EQUITY (fusionné)\*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 25/04/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 25/04/2019
Actions A - Capitalisation	614.585,787	105,400	614.691,187	0,000
Actions A - Distribution	2.650,000	0,000	2.650,000	0,000
Actions A EUR - Capitalisation	20.703,913	0,000	20.703,913	0,000
Actions AP - Capitalisation	92.198,729	0,000	92.198,729	0,000
Actions IP - Capitalisation	6.713,074	0,000	6.713,074	0,000
Actions IP - Distribution	425,000	0,000	425,000	0,000
Actions R - Capitalisation	1.617,769	0,000	1.617,769	0,000

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>25/04/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	-	15.446.563,43	23.999.117,61
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	614.585,787	756.138,562
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	20,55	25,10
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	2.650,000	3.080,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	87,39	106,72
Dividende par action		-	-	0,28
<b>Actions A EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	20.703,913	35.654,913
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	17,97	20,89
<b>Actions AP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	92.198,729	107.073,954
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	21,00	25,52
<b>Actions IP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	6.713,074	10.976,473
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	22,47	27,10
<b>Actions IP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	425,000	4.952,438
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	102,09	121,88
Dividende par action		0,55	-	1,31
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	1.617,769	7.478,822
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	17,64	21,76

\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

# UBAM - ASIA EQUITY (fusionné)\*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 25/04/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>49.846,25</b>
Dividendes, nets	Note 2	47.949,74
Intérêts bancaires à vue		1.896,51
Charges		<b>211.399,49</b>
Commission de gestion	Note 3	83.916,47
Taxe d'abonnement	Note 5	2.470,62
Frais de service	Note 17	18.254,02
Frais de révision		150,45
Intérêts payés	Note 2	79,80
Frais légaux		2.804,60
Frais sur transactions	Note 2	71.686,06
Autres frais d'administration	Note 6,7	909,71
Autres charges		31.127,76
Pertes nettes des investissements		<b>-161.553,24</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	2.112.112,78
- contrats de change à terme	Note 2	20,24
- devises	Note 2	-247.319,08
Résultat réalisé		<b>1.703.260,70</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	475.762,25
Résultat des opérations		<b>2.179.022,95</b>
Dividendes distribués	Note 9	-233,75
Emissions actions de capitalisation		2.367,28
Rachats actions de capitalisation		-17.315.181,49
Rachats actions de distribution		-312.538,42
Diminution des actifs nets		<b>-15.446.563,43</b>
Actifs nets au début de la période		<b>15.446.563,43</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>0,00</b>

\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY\*\*

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif			<b>146.841.987,57</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		137.119.778,64
Avoirs bancaires			7.270.752,19
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			465.220,07
A recevoir sur ventes de titres			1.610.368,91
A recevoir sur émissions d'actions			15.772,40
Dividendes à recevoir			360.095,36
Exigible			<b>6.955.825,60</b>
Dettes bancaires			128.048,79
A payer sur achats de titres			5.549.261,57
A payer sur rachats d'actions			790.282,41
A payer sur opérations de trésorerie	Note 2		533,82
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		487.699,01
Valeur nette d'inventaire			<b>139.886.161,97</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Distribution	0,000	3.121,741	676,936	2.444,805
Actions A EUR - Capitalisation	0,000	18.203,913	688,912	17.515,001
Actions I GBP - Capitalisation	0,000	4.980,000	4.980,000	0,000
Actions A - Capitalisation	2.784,245	224.061,229	4.705,410	222.140,064
Actions I - Capitalisation	354.620,141	763.109,136	121.127,777	996.601,500
Actions I - Distribution	3.230,000	14.783,964	4.403,000	13.610,964
Actions I EUR - Capitalisation	2.741,017	34.485,436	315,470	36.910,983
Actions I EUR - Distribution	13.481,572	29.134,823	1.130,000	41.486,395
Actions I CHF - Distribution	996,000	1.753,000	0,000	2.749,000
Actions U - Distribution	70.642,636	66.943,778	5.876,447	131.709,967
Actions U EUR - Distribution	10.700,500	6.248,000	691,055	16.257,445

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY\*\*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions U GBP - Distribution	14.759,000	8.411,000	840,000	22.330,000
Actions R - Capitalisation	0,000	1.492,793	0,000	1.492,793

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	139.886.161,97	41.002.842,46	-
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.444,805	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,20	-	-
<b>Actions A EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		17.515,001	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	20,06	-	-
<b>Actions I GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	-
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		222.140,064	2.784,245	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,69	84,52	-
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		996.601,500	354.620,141	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	92,54	84,89	-
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		13.610,964	3.230,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	92,54	84,89	-
<b>Actions I EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		36.910,983	2.741,017	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,14	86,94	-
<b>Actions I EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		41.486,395	13.481,572	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,14	86,94	-
<b>Actions I CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.749,000	996,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	90,67	84,09	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		131.709,967	70.642,636	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	92,33	84,80	-
<b>Actions U EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		16.257,445	10.700,500	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,92	86,85	-
<b>Actions U GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		22.330,000	14.759,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	95,04	87,23	-

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY\*\*

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	139.886.161,97	41.002.842,46	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.492,793	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	19,53	-	-

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

# UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY\*\*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			140.119.175,55	137.119.778,64	98,02
<b>Actions</b>			<b>140.119.175,55</b>	<b>137.119.778,64</b>	<b>98,02</b>
<i>Bath Thailandais</i>			<i>690.994,03</i>	<i>711.836,61</i>	<i>0,51</i>
447.800	PTT PUBLIC COMPANY LTD LIMITED	THB	690.994,03	711.836,61	0,51
<i>Dollar de Hong-kong</i>			<i>50.487.317,04</i>	<i>49.417.086,11</i>	<i>35,33</i>
366.000	AIA GROUP LTD	HKD	3.607.108,42	3.946.932,91	2,82
2.507.000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	2.209.705,11	2.159.624,01	1,54
306.500	CHINA MOBILE LTD	HKD	3.103.110,26	2.791.348,96	2,00
830.000	CHINA RESOURCES LAND LTD -RC-	HKD	3.197.236,64	3.654.645,73	2,61
360.500	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	2.939.248,20	2.821.697,67	2,02
265.500	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	2.128.953,57	2.164.774,72	1,55
5.532.000	CN TRADITIONAL CHINESE MEDECINE CO LTD	HKD	3.501.426,43	2.690.757,24	1,92
836.000	CNOOC LTD -RC-	HKD	1.437.360,73	1.429.622,86	1,02
1.762.000	COSCO SHIPPING	HKD	1.842.740,94	1.738.877,67	1,24
1.310.000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO	HKD	1.366.917,21	1.398.447,27	1,00
53.000	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	1.786.254,06	1.871.021,94	1,34
6.282.000	HUANENG RENEWABLES -H-	HKD	1.851.209,81	1.728.801,54	1,24
2.808.000	KUNLUN ENERGY	HKD	3.042.785,31	2.447.670,56	1,75
659.000	MELCO INTL DEVELOPMENT	HKD	1.633.548,53	1.460.972,54	1,04
2.366.000	PETROCHINA CO LTD -H-	HKD	1.417.260,38	1.305.271,21	0,93
396.500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	4.239.706,91	4.760.524,23	3,40
270.500	SWIRE PACIFIC LTD SIE -A-	HKD	3.228.690,87	3.323.894,66	2,38
171.100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	7.954.053,66	7.722.200,39	5,53
<i>Dollar de Singapour</i>			<i>7.483.073,44</i>	<i>7.710.235,74</i>	<i>5,51</i>
231.655	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	4.381.092,95	4.444.896,46	3,17
66.700	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	SGD	1.641.115,04	1.786.115,13	1,28
300.500	KEPPEL CORP LTD	SGD	1.460.865,45	1.479.224,15	1,06
<i>Dollar de Taiwan</i>			<i>11.404.354,74</i>	<i>10.935.203,17</i>	<i>7,82</i>
229.000	CATCHER TECHNOLOGY	TWD	2.099.734,63	1.640.478,45	1,17
157.984	HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	1.448.229,97	1.322.487,22	0,95
259.000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	2.320.949,28	2.618.390,67	1,87
184.000	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	1.408.213,40	1.383.278,86	0,99
516.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	4.127.227,46	3.970.567,97	2,84
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>13.279.873,10</i>	<i>12.264.448,00</i>	<i>8,77</i>
51.200	ALIBABA GROUP ADR	USD	9.098.854,77	8.675.840,00	6,21
6.800	BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	1.422.802,12	798.048,00	0,57
260.800	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	2.758.216,21	2.790.560,00	1,99
<i>Peso Philippin</i>			<i>6.097.611,80</i>	<i>6.183.775,03</i>	<i>4,42</i>
4.617.400	ALLIANCE GLOBAL GROUP	PHP	1.386.534,49	1.391.483,91	0,99
153.840	AYALA CORP	PHP	2.683.278,31	2.684.356,44	1,92
22.500.000	METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	PHP	2.027.799,00	2.107.934,68	1,51
<i>Roupie Indienne</i>			<i>9.031.764,17</i>	<i>9.336.423,44</i>	<i>6,67</i>
82.462	HDFC BANK LTD	INR	2.864.520,54	2.919.364,42	2,08
439.448	ICICI BANK	INR	2.504.860,43	2.782.697,32	1,99
308.013	INDRAPRASTHA GAS LTD	INR	1.404.328,28	1.404.023,75	1,00
144.299	MAHINDRA&MAHINDRA	INR	1.417.205,29	1.369.980,22	0,98
218.059	PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	INR	840.849,63	860.357,73	0,62
<i>Roupie Indonésienne</i>			<i>9.116.251,34</i>	<i>9.602.435,14</i>	<i>6,86</i>
6.971.100	BANK MANDIRI	IDR	3.548.594,65	3.959.869,20	2,82
273.800	GUDANG GARAM	IDR	1.573.640,41	1.489.886,07	1,07
736.500	SEMEN GRESIK (PERSERO) TBK	IDR	706.267,99	603.431,86	0,43
12.111.600	TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B-	IDR	3.287.748,29	3.549.248,01	2,54
<i>Won Coréen</i>			<i>25.788.687,51</i>	<i>24.884.127,44</i>	<i>17,79</i>
4.647	HOTEL SHILLA	KRW	398.116,83	390.385,83	0,28
38.069	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	2.787.014,57	2.845.325,13	2,03
50.690	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	2.044.172,81	2.012.849,33	1,44
24.860	KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERING	KRW	2.674.664,66	2.551.344,54	1,82
35.911	KT & G CORP-SHS.	KRW	3.229.030,65	3.063.468,12	2,19
7.190	LG CHEM	KRW	2.335.663,59	2.207.469,77	1,58
7.773	POSCO	KRW	1.926.314,79	1.645.952,00	1,18
43.582	RFHIC CORP	KRW	1.089.684,81	1.096.485,59	0,78
224.635	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	7.413.292,76	7.441.465,95	5,33
27.070	SK HYNIX INC	KRW	1.890.732,04	1.629.381,18	1,16

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY\*\*  
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	<i>Yuan chinois</i>		6.739.248,38	6.074.207,96	4,34
782.597	HAIER SMART-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	1.960.319,10	1.970.085,29	1,41
380.382	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECH -A-	CNY	1.954.980,04	1.527.446,74	1,09
949.428	NARI TECHNOLOGY -A-	CNY	2.823.949,24	2.576.675,93	1,84
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>140.119.175,55</b>	<b>137.119.778,64</b>	<b>98,02</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>7.142.703,40</b>	<b>5,11</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>-4.376.320,07</b>	<b>-3,13</b>
<b>Total</b>				<b>139.886.161,97</b>	<b>100,00</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Corée du Sud	17,79
Iles Caïmans	16,92
Hong-Kong	12,52
Chine	12,46
Inde	8,67
Taïwan	7,82
Indonésie	6,86
Singapour	5,51
Bermudes	4,54
Philippines	4,42
Thaïlande	0,51
	<b>98,02</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Banques, institutions financières	12,97
Electrotechnique et électronique	9,38
Electronique & Semiconducteurs	7,27
Holdings et sociétés financières	6,79
Assurances	6,22
Services divers	6,20
Art graphique, maisons d'édition	5,52
Industrie automobile	5,29
Pétrole	5,22
Sociétés immobilières	4,63
Construction de machines et appareils	4,61
Télécommunications	4,53
Tabac et alcool	3,26
Constructions, matériaux de construction	2,59
Internet et services d'Internet	2,57
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,92
Chimie	1,58
Service de santé publique et de service social	1,51
Restauration, industrie hôtelière	1,32
Transports	1,24
Energie et eau	1,24
Industrie minière	1,18
Maisons de commerce	0,99
	<b>98,02</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

## UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY\*\*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>1.591.282,05</b>
Dividendes, nets	Note 2	1.590.126,43
Intérêts bancaires à vue		1.155,62
Charges		<b>1.125.074,36</b>
Commission de gestion	Note 3	486.977,08
Taxe d'abonnement	Note 5	11.381,33
Frais de service	Note 17	166.512,61
Frais de révision		1.669,00
Intérêts payés	Note 2	11.552,98
Frais légaux		325,47
Frais sur transactions	Note 2	402.663,64
Autres frais d'administration	Note 6,7	25.496,60
Autres charges		18.495,65
Revenus nets des investissements		<b>466.207,69</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-2.387.628,84
- contrats de change à terme	Note 2	186,70
- contrats futures	Note 2	5.222,97
- devises	Note 2	-14.553,36
Résultat réalisé		<b>-1.930.564,84</b>
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	3.242.930,72
Résultat des opérations		<b>1.312.365,88</b>
Emissions actions de capitalisation		97.832.948,41
Emissions actions de distribution		13.071.193,58
Rachats actions de capitalisation		-12.048.763,19
Rachats actions de distribution		-1.284.425,17
Augmentation des actifs nets		<b>98.883.319,51</b>
Actifs nets au début de la période		<b>41.002.842,46</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>139.886.161,97</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif		<b>27.658.227,62</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	24.129.908,00
Avoirs bancaires		871.344,87
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		1.439.770,84
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		3.465,76
A recevoir sur ventes de titres		1.189.521,12
Dividendes à recevoir		8.415,00
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	15.787,50
Autres créances		14,53
<b>Exigible</b>		<b>1.397.096,72</b>
A payer sur achats de titres		1.169.757,23
A payer sur rachats d'actions		87.975,80
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	4.588,30
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	134.775,39
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>26.261.130,90</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	12.876,556	1.463,694	1.210,311	13.129,939
Actions AH USD - Capitalisation	438,000	2.415,458	0,000	2.853,458
Actions I - Capitalisation	908,089	435,000	3,000	1.340,089
Actions R - Capitalisation	865,275	0,000	180,781	684,494

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	26.261.130,90	22.838.994,41	31.258.120,09
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		13.129,939	12.876,556	14.501,896
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.705,63	1.557,10	1.906,39
<b>Actions AH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.853,458	438,000	1.338,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	123,05	110,88	132,94
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.340,089	908,089	859,722
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.895,03	1.723,75	2.094,73

# UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

		<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR		26.261.130,90	22.838.994,41	31.258.120,09
<b>Actions R - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			684,494	865,275	985,121
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		1.487,85	1.364,96	1.687,93

**UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY**  
**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019**

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		22.977.286,66	24.129.908,00	3.465,76	91,88
<b>Actions</b>		<b>20.951.014,26</b>	<b>22.104.718,00</b>	<b>0,00</b>	<b>84,17</b>
<i>Euro</i>		<i>20.951.014,26</i>	<i>22.104.718,00</i>	<i>0,00</i>	<i>84,17</i>
1.000	ADIDAS REGS	272.139,30	271.500,00	0,00	1,03
12.000	ALLIANZ SE REGS	2.202.600,02	2.544.000,00	0,00	9,69
7.500	BEFESA SA	227.632,15	262.500,00	0,00	1,00
2.600	BEIERSDORF AG	262.883,40	274.430,00	0,00	1,05
5.000	CENTROTEC HOCHLEISTUNGSKUNSTSTOFFE	62.505,08	62.500,00	0,00	0,24
100.000	COMMERZBANK AG	752.492,82	631.900,00	0,00	2,41
2.000	DATAGROUP AG	78.405,36	83.900,00	0,00	0,32
6.600	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	214.269,99	199.980,00	0,00	0,76
120.000	DEUTSCHE BANK AG REGS	786.729,20	813.600,00	0,00	3,10
8.600	DEUTSCHE BOERSE AG REGS	1.070.427,34	1.069.840,00	0,00	4,07
8.600	DWS GROUP GMBH-BEARER SHS	264.961,70	264.708,00	0,00	1,01
244.000	E.ON SE REGS	2.215.224,77	2.330.444,00	0,00	8,87
220.000	FOCUS DIGITAL	559.862,88	591.800,00	0,00	2,25
3.800	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	272.681,92	262.352,00	0,00	1,00
5.500	FRESENIUS SE & CO KGAA	274.049,05	262.240,00	0,00	1,00
8.000	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REGS	1.059.064,75	1.137.600,00	0,00	4,33
15.000	HAPAG-LLOYDS REGS	410.142,78	577.500,00	0,00	2,20
6.500	HEIDELBERGCEMENT AG	435.117,93	462.540,00	0,00	1,76
6.000	HELLA KGAA HUECK AND CO	262.017,00	260.880,00	0,00	0,99
26.500	K+S	436.547,33	434.070,00	0,00	1,65
9.000	LINDE PLC	1.439.468,15	1.589.850,00	0,00	6,05
3.100	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REGS	623.405,22	684.170,00	0,00	2,61
12.500	PUMA AG	696.664,55	733.125,00	0,00	2,79
29.700	RWE AG	664.947,26	643.599,00	0,00	2,45
17.500	SAP SE	1.861.965,39	2.113.300,00	0,00	8,05
5.500	SIEMENS AG REGS	570.349,43	575.300,00	0,00	2,19
6.000	SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	540.487,20	565.200,00	0,00	2,15
5.900	SIXT VORZUG OHNE STIMMRECHT ISS.97	379.325,24	378.190,00	0,00	1,44
38.400	STRABAG SE	1.161.430,87	1.171.200,00	0,00	4,46
20.000	THYSSENKRUPP AG	256.690,00	256.500,00	0,00	0,98
40.000	VILLEROY BOCH VORZUG STIMMRECHTSLOS	636.526,18	596.000,00	0,00	2,27
<b>Obligations</b>		<b>2.026.272,40</b>	<b>2.025.190,00</b>	<b>3.465,76</b>	<b>7,71</b>
<i>Euro</i>		<i>2.026.272,40</i>	<i>2.025.190,00</i>	<i>3.465,76</i>	<i>7,71</i>
2.000.000	GERMANY 0.25 15-20 16/10A	2.026.272,40	2.025.190,00	3.465,76	7,71
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>22.977.286,66</b>	<b>24.129.908,00</b>		<b>91,88</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>871.344,87</b>		<b>3,32</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>1.259.878,03</b>		<b>4,80</b>
<b>Total</b>			<b>26.261.130,90</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Allemagne	80,37
Irlande	6,05
Autriche	4,46
Grand-Duché du Luxembourg	1,00
	<b>91,88</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Assurances	16,62
Energie et eau	11,32
Constructions, matériaux de construction	8,73
Internet et services d'Internet	8,37
Pays et gouvernement central	7,71
Holdings et sociétés financières	7,34
Construction de machines et appareils	6,05
Transports	5,79
Banques, institutions financières	5,50
Textile et habillement	3,83
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,80
Electrotechnique et électronique	2,19
Chimie	1,65
Service d'environnement & de recyclage	1,00
Industrie automobile	0,99
Industrie minière	0,98
	<b>91,88</b>

# UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Revenus</b>		<b>580.304,28</b>
Dividendes, nets	Note 2	576.276,28
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	4.006,17
Intérêts bancaires à vue		21,83
<b>Charges</b>		<b>405.565,44</b>
Commission de gestion	Note 3	196.143,75
Taxe d'abonnement	Note 5	6.086,95
Frais de service	Note 17	41.958,11
Frais de révision		454,63
Intérêts payés	Note 2	9.727,48
Frais légaux		2.539,10
Frais sur transactions	Note 2	109.610,29
Autres frais d'administration	Note 6,7	26.072,83
Autres charges		12.972,30
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>174.738,84</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-353.586,88
- contrats de change à terme	Note 2	2.008,13
- contrats futures	Note 2	721.957,47
- devises	Note 2	-369,44
<b>Résultat réalisé</b>		<b>544.748,12</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.670.791,37
- contrats de change à terme	Note 2	-4.414,78
- contrats futures	Note 2	57.500,01
<b>Résultat des opérations</b>		<b>2.268.624,72</b>
Emissions actions de capitalisation		3.487.546,16
Rachats actions de capitalisation		-2.334.034,39
<b>Augmentation des actifs nets</b>		<b>3.422.136,49</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>22.838.994,41</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>26.261.130,90</b>

**UBAM - EURO EQUITY INCOME**  
**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif		<b>32.570.544,94</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	31.374.143,19
Avoirs bancaires		1.142.984,45
Dividendes à recevoir		53.414,96
Autres créances		2,34
Exigible		<b>268.165,56</b>
Dettes bancaires		31.866,05
A payer sur achats de titres		95.391,07
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	3.880,99
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	137.027,45
Valeur nette d'inventaire		<b>32.302.379,38</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	70.886,239	937,897	4.537,323	67.286,813
Actions A - Distribution	3.894,662	0,000	2.422,344	1.472,318
Actions AH GBP - Capitalisation	5.000,000	0,000	0,000	5.000,000
Actions I - Capitalisation	2.291,078	0,000	0,000	2.291,078
Actions I GBP - Distribution	49.302,127	0,000	0,000	49.302,127
Actions U - Distribution	695,000	0,000	0,000	695,000
Actions R - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	EUR	32.302.379,38	30.086.814,80	46.189.629,15
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		67.286,813	70.886,239	75.927,141
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	362,42	321,36	384,56



**UBAM - EURO EQUITY INCOME**  
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	32.302.379,38	30.086.814,80	46.189.629,15
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.472,318	3.894,662	6.925,770
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,16	83,65	101,45
Dividende par action		1,22	1,36	2,71
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.000,000	5.000,000	5.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	95,60	84,46	100,57
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.291,078	2.291,078	37.163,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,24	94,74	112,52
<b>Actions I GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		49.302,127	49.302,127	74.948,165
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	125,78	113,44	135,79
Dividende par action		2,22	2,50	4,09
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		695,000	695,000	695,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,25	88,28	106,82
Dividende par action		1,73	1,97	3,34
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,05	85,35	102,60

# UBAM - EURO EQUITY INCOME

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			30.078.927,33	31.374.143,19	97,13
<b>Actions</b>			<b>30.078.927,33</b>	<b>31.374.143,19</b>	<b>97,13</b>
<i>Couronne Norvégienne</i>					
16.897	MOWI ASA	NOK	284.812,59	347.093,74	1,07
<i>Couronne Suédoise</i>					
25.038	ATLAS COPCO - REGS -B-	SEK	556.425,65	631.281,77	1,96
34.296	EPIROC -REGS	SEK	283.940,90	298.556,32	0,92
17.033	THULE CORP	SEK	354.000,71	369.806,00	1,14
<i>Euro</i>					
50.051	ACERINOX REG SHS	EUR	576.071,65	441.950,33	1,37
139.898	AIB GROUP REGS	EUR	666.333,21	503.073,21	1,56
7.224	ALLIANZ SE REGS	EUR	1.130.681,21	1.531.488,00	4,74
12.116	AMADEUS IT -A-	EUR	794.412,68	844.000,56	2,61
150.508	BANKINTER REGS	EUR	1.111.481,09	911.777,46	2,82
10.928	BEFESA SA	EUR	481.515,85	382.480,00	1,18
7.122	BMW AG	EUR	602.603,46	463.570,98	1,44
12.983	COVESTRO AG	EUR	669.279,78	580.469,93	1,80
19.798	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REGS	EUR	368.089,80	298.355,86	0,92
101.010	DEUTSCHE TELEKOM AG REGS	EUR	1.606.791,15	1.536.564,12	4,76
1.694	DIASORIN	EUR	153.984,60	172.957,40	0,54
16.193	FAURECIA	EUR	725.111,81	660.836,33	2,05
101.129	GALP ENERGIA SA REGS -B-	EUR	1.425.641,77	1.367.769,73	4,23
9.966	HEINEKEN NV	EUR	783.391,50	978.063,24	3,03
67.735	ING GROUP NV	EUR	915.727,83	690.626,06	2,14
431.756	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	908.506,56	812.564,79	2,52
16.706	KBC GROUP SA	EUR	1.000.574,47	962.933,84	2,98
16.663	KONE -B-	EUR	683.303,62	864.809,70	2,68
314.278	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	880.665,92	848.550,60	2,63
13.114	LEGRAND SA	EUR	719.688,21	843.230,20	2,61
3.309	L'OREAL SA	EUR	627.605,95	828.904,50	2,57
16.404	METSO CORP	EUR	496.167,43	566.758,20	1,75
5.080	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REGS	EUR	897.743,07	1.121.156,00	3,47
73.576	ORANGE SA 1.625 16-19 03/11S	EUR	1.033.393,41	1.020.131,24	3,16
6.750	PUMA AG	EUR	287.063,97	395.887,50	1,23
24.564	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	681.329,98	705.232,44	2,18
31.214	RWE AG	EUR	407.146,66	676.407,38	2,09
30.057	SAMPO OYJ -A-	EUR	1.258.029,34	1.247.365,50	3,86
7.836	SIEMENS AG REGS	EUR	924.506,48	819.645,60	2,54
34.205	TOTAL SA	EUR	1.617.224,86	1.685.451,38	5,21
27.895	UNILEVER NV	EUR	1.334.555,88	1.494.056,20	4,63
19.650	VONOVIA SE	EUR	888.177,01	825.300,00	2,55
17.335	WOLTERS KLUWER NV	EUR	591.160,19	1.109.786,70	3,44
<i>Franc Suisse</i>					
4.327	SIKA - REGS	CHF	465.903,29	649.235,11	2,01
<i>Livre Sterling</i>					
10.249	CRANSWICK	GBP	341.131,39	296.199,31	0,92
291.826	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	544.752,40	589.815,96	1,82
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>30.078.927,33</b>	<b>31.374.143,19</b>	<b>97,13</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>1.111.118,40</b>	<b>3,44</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>-182.882,21</b>	<b>-0,57</b>
<b>Total</b>				<b>32.302.379,38</b>	<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Allemagne	25,54
Pays-Bas	15,85
France	15,60
Finlande	8,29
Espagne	6,80
Royaume-Uni	4,93
Portugal	4,23
Suède	4,02
Italie	3,05
Belgique	2,98
Suisse	2,01
Irlande	1,56
Grand-Duché du Luxembourg	1,18
Norvège	1,07
	<hr/> <hr/> <b>97,13</b> <hr/> <hr/>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Assurances	12,07
Pétrole	11,64
Télécommunications	10,54
Banques, institutions financières	10,46
Construction de machines et appareils	9,14
Biens de consommation divers	5,77
Electrotechnique et électronique	5,15
Chimie	3,81
Industrie automobile	3,48
Art graphique, maisons d'édition	3,44
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,10
Tabac et alcool	3,03
Internet et services d'Internet	2,61
Sociétés immobilières	2,55
Energie et eau	2,09
Holdings et sociétés financières	1,56
Industrie minière	1,37
Textile et habillement	1,23
Service d'environnement & de recyclage	1,18
Agriculture et pêche	1,07
Transports	0,92
Industrie agro-alimentaire	0,92

---



---

**97,13**

# UBAM - EURO EQUITY INCOME

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Revenus		<b>975.863,26</b>
Dividendes, nets	Note 2	975.391,85
Intérêts bancaires à vue		471,41
Charges		<b>328.907,63</b>
Commission de gestion	Note 3	219.408,62
Taxe d'abonnement	Note 5	6.583,16
Frais de service	Note 17	50.596,96
Frais de révision		551,95
Intérêts payés	Note 2	1.660,18
Frais légaux		2.665,78
Frais sur transactions	Note 2	16.724,83
Autres frais d'administration	Note 6,7	25.685,25
Autres charges		5.030,90
Revenus nets des investissements		<b>646.955,63</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-180.711,42
- contrats de change à terme	Note 2	6.865,17
- devises	Note 2	-61.506,63
Résultat réalisé		<b>411.602,75</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	3.429.296,70
- contrats de change à terme	Note 2	-4.582,58
Résultat des opérations		<b>3.836.316,87</b>
Dividendes distribués	Note 9	-129.363,21
Emissions actions de capitalisation		341.472,77
Rachats actions de capitalisation		-1.618.694,39
Rachats actions de distribution		-214.167,46
Augmentation des actifs nets		<b>2.215.564,58</b>
Actifs nets au début de la période		<b>30.086.814,80</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>32.302.379,38</b>

UBAM - EUROPE EQUITY  
**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Actif</b>			<b>395.670.896,41</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		388.402.750,84
Avoirs bancaires			89.044,31
A recevoir sur ventes de titres			6.278.040,14
Dividendes à recevoir			899.718,86
A recevoir sur opérations de trésorerie	Note 2		1.048,42
Autres créances			293,84
<b>Exigible</b>			<b>7.043.464,94</b>
Dettes bancaires			3.242.389,78
A payer sur achats de titres			2.162.135,86
A payer sur rachats d'actions			90.971,51
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		166.305,97
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		1.381.661,82
<b>Valeur nette d'inventaire</b>			<b>388.627.431,47</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	241.872,122	2.942,867	42.507,257	202.307,732
Actions A - Distribution	33.105,931	122,050	2.506,448	30.721,533
Actions A CHF - Capitalisation	1.364,000	0,000	0,000	1.364,000
Actions A USD - Capitalisation	11.017,469	0,000	2.243,000	8.774,469
Actions AH USD - Capitalisation	120.843,844	1.573,351	35.139,514	87.277,681
Actions AH USD - Distribution	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Actions A GBP - Capitalisation	7.351,970	1,371	484,422	6.868,919
Actions I - Capitalisation	583.946,145	46.080,772	99.376,334	530.650,583
Actions I - Distribution	22.650,454	105,500	366,000	22.389,954
Actions I CHF - Capitalisation	0,000	2.750,000	0,000	2.750,000
Actions I USD - Capitalisation	1.163,326	195,405	95,207	1.263,524

# UBAM - EUROPE EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IH USD - Capitalisation	27.502,268	10.990,731	9.832,092	28.660,907
Actions IH USD - Distribution	5.159,114	2.165,000	0,000	7.324,114
Actions U - Distribution	8.756,480	1.250,000	3.853,889	6.152,591
Actions U GBP - Capitalisation	1.750,000	0,000	0,000	1.750,000
Actions R - Capitalisation	285,585	8,078	172,719	120,944

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	EUR	388.627.431,47	376.151.005,53	478.215.989,44
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		202.307,732	241.872,122	314.552,535
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	443,21	382,66	439,63
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		30.721,533	33.105,931	40.121,202
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	428,36	369,84	426,18
Dividende par action		-	1,28	2,11
<b>Actions A CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.364,000	1.364,000	3.432,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	492,08	431,19	514,36
<b>Actions A USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.774,469	11.017,469	14.692,283
Valeur nette d'inventaire par action	USD	504,63	437,35	527,81
<b>Actions AH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		87.277,681	120.843,844	139.773,783
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,12	86,97	97,85
<b>Actions AH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.000,000	1.000,000	1.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,67	90,37	101,98
Dividende par action		0,44	0,31	-
<b>Actions A GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.868,919	7.351,970	8.363,336
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	343,75	297,70	338,25
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		530.650,583	583.946,145	581.780,789
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	481,40	414,13	472,29
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		22.389,954	22.650,454	33.797,637
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	456,86	396,38	455,66
Dividende par action		3,92	3,65	4,34

# UBAM - EUROPE EQUITY

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	388.627.431,47	376.151.005,53	478.215.989,44
<b>Actions I CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.750,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,71	-	-
<b>Actions I USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.263,524	1.163,326	1.051,009
Valeur nette d'inventaire par action	USD	525,37	453,68	543,49
<b>Actions IH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		28.660,907	27.502,268	83.012,608
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,21	87,59	97,82
<b>Actions IH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		7.324,114	5.159,114	4.363,287
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,30	91,83	103,37
Dividende par action		0,91	0,83	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.152,591	8.756,480	15.620,746
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,15	91,22	104,84
Dividende par action		0,90	0,84	1,00
<b>Actions U GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.750,000	1.750,000	1.750,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	127,87	110,34	124,43
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		120,944	285,585	1.330,598
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	403,88	349,53	403,52



# UBAM - EUROPE EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			354.152.996,98	388.402.750,84	99,94
<b>Actions</b>			<b>354.152.996,98</b>	<b>388.402.750,84</b>	<b>99,94</b>
	<i>Couronne Danoise</i>				
29.023	GENMAB AS	DKK	5.139.988,25	4.693.516,04	1,21
	<i>Couronne Suédoise</i>				
205.519	ATLAS COPCO - REGS -A-	SEK	4.923.871,61	5.773.049,33	1,49
111.832	ATLAS COPCO - REGS -B-	SEK	2.500.979,00	2.819.614,31	0,73
780.563	EPIROC - REGS	SEK	6.991.965,71	7.142.232,71	1,83
1.071.645	TELEFON AB L.M.ERICSSON	SEK	9.230.797,28	8.935.446,20	2,29
178.404	THULE CORP	SEK	3.672.672,07	3.873.355,82	1,00
	<i>Euro</i>				
91.404	AMADEUS IT -A-	EUR	165.517.518,66	185.414.344,47	47,71
634.523	BANKINTER REGS	EUR	5.838.758,80	6.367.202,64	1,64
19.414	BARCO NV	EUR	4.167.697,87	3.843.940,33	0,99
112.826	BASIC-FIT NV	EUR	2.779.766,43	3.595.472,80	0,93
768.820	CAMPARI SPA	EUR	3.445.762,60	3.491.964,70	0,90
168.939	COVESTRO AG	EUR	6.442.718,48	6.623.384,30	1,70
900.920	DEUTSCHE TELEKOM AG REGS	EUR	10.253.137,27	7.553.262,69	1,94
214.607	EVOTEC SE	EUR	13.119.944,71	13.704.795,04	3,53
59.750	FERRARI	EUR	4.799.391,22	5.275.040,06	1,36
1.439.469	GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	4.507.352,31	8.532.300,00	2,20
61.575	HEINEKEN HOLDING	EUR	1.446.684,87	1.053.691,31	0,27
70.784	HEINEKEN NV	EUR	3.430.927,73	5.683.372,50	1,46
739.500	IBERDROLA SA	EUR	6.152.749,05	6.946.741,76	1,79
4.920.687	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	6.610.626,12	6.482.457,00	1,67
154.308	KBC GROUP SA	EUR	11.888.620,90	9.260.732,93	2,38
1.333.789	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	9.312.453,64	8.894.313,12	2,29
120.947	LEGRAND SA	EUR	3.850.524,80	3.601.230,30	0,93
40.199	L'OREAL SA	EUR	7.011.689,65	7.776.892,10	2,00
202.865	MONCLER SPA	EUR	6.780.934,70	10.069.849,50	2,59
263.831	PEUGEOT SA	EUR	5.670.564,62	7.627.724,00	1,96
81.610	PUMA AG	EUR	4.690.814,97	5.717.217,77	1,47
35.460	REMY COINTREAU	EUR	3.412.472,22	4.786.426,50	1,23
111.036	SAP SE	EUR	2.522.471,10	4.496.328,00	1,16
39.139	TELEPERFORMANCE SA	EUR	10.640.525,12	13.408.707,36	3,45
204.537	TOTAL SA	EUR	4.646.468,37	6.896.291,80	1,77
254.788	UNILEVER NV	EUR	9.455.561,25	10.078.560,68	2,59
	<i>Franc Suisse</i>				
68.230	KTM INDUSTRIES	CHF	12.638.899,86	13.646.445,28	3,51
63.135	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	48.177.259,34	53.762.492,82	13,83
55.441	SIKA - REGS	CHF	4.032.599,48	3.441.149,19	0,89
140.496	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	13.612.080,56	15.616.722,43	4,01
45.175	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	6.876.196,08	8.318.521,73	2,14
	<i>Livre Sterling</i>				
180.042	ASTRAZENECA PLC	GBP	11.964.774,92	13.828.957,09	3,56
2.097.348	BOOHOO GROUP PLC	GBP	107.997.945,06	115.988.699,14	29,85
1.648.531	CINEWORLD GROUP -SHS-	GBP	11.230.306,21	12.953.848,86	3,33
126.326	CRODA INTL - REGS	GBP	5.183.028,08	4.962.098,48	1,28
373.953	DIAGEO PLC	GBP	4.953.864,19	4.668.504,19	1,20
827.005	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	5.862.025,75	7.228.309,34	1,86
5.113.637	HURRICANE	GBP	11.533.785,03	14.142.344,12	3,64
1.258.174	IBSTOCK PLC	GBP	14.234.868,33	14.571.480,59	3,76
2.415.002	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	2.483.115,39	3.000.289,93	0,77
341.923	PRUDENTIAL PLC	GBP	3.492.126,49	3.416.811,38	0,88
166.956	RIO TINTO PLC	GBP	5.193.103,49	4.881.013,77	1,26
506.224	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	6.687.178,43	6.557.218,02	1,69
146.181	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	7.029.863,11	9.106.266,85	2,34
695.893	UDG HEALTHCARE	GBP	7.029.863,11	9.106.266,85	2,34
250.565	WH SMITH	GBP	14.049.323,79	14.553.657,13	3,74
	<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>354.152.996,98</b>	<b>388.402.750,84</b>	<b>99,94</b>
	<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>-3.153.345,47</b>	<b>-0,81</b>
	<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>3.378.026,10</b>	<b>0,87</b>

# UBAM - EUROPE EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Total</b>				<b>388.627.431,47</b>	<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Royaume-Uni	26,97
Suisse	12,95
France	11,59
Allemagne	11,51
Pays-Bas	10,78
Suède	7,34
Italie	6,05
Espagne	4,30
Belgique	3,21
Irlande	1,87
Ile de Jersey	1,28
Danemark	1,21
Autriche	0,89
	<b>99,94</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Industrie pharmaceutique et cosmétique	16,65
Tabac et alcool	9,75
Télécommunications	8,53
Assurances	8,48
Pétrole	8,20
Internet et services d'Internet	6,37
Chimie	5,94
Banques, institutions financières	5,66
Construction de machines et appareils	5,30
Biens de consommation divers	4,51
Industrie automobile	3,67
Textile et habillement	3,19
Electrotechnique et électronique	2,89
Métaux non ferreux	2,34
Energie et eau	1,67
Distribution, commerce de détail	1,42
Biotechnologie	1,21
Restauration, industrie hôtelière	1,20
Electronique & Semiconducteurs	0,93
Services divers	0,90
Constructions, matériaux de construction	0,88
Sociétés immobilières	0,27
	<b>99,94</b>

# UBAM - EUROPE EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Revenus		<b>8.726.056,78</b>
Dividendes, nets	Note 2	8.724.793,79
Intérêts bancaires à vue		1.262,99
Charges		<b>3.863.256,04</b>
Commission de gestion	Note 3	2.224.551,11
Taxe d'abonnement	Note 5	43.511,80
Frais de service	Note 17	616.242,65
Frais de révision		6.708,80
Intérêts payés	Note 2	15.130,70
Frais légaux		6.164,93
Frais sur transactions	Note 2	808.848,20
Autres frais d'administration	Note 6,7	124.698,37
Autres charges		17.399,48
Revenus nets des investissements		<b>4.862.800,74</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	3.816.700,13
- contrats de change à terme	Note 2	333.893,10
- devises	Note 2	-804.107,14
Résultat réalisé		<b>8.209.286,83</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	50.817.102,62
- contrats de change à terme	Note 2	-118.917,91
Résultat des opérations		<b>58.907.471,54</b>
Dividendes distribués	Note 9	-98.652,83
Emissions actions de capitalisation		23.646.139,25
Emissions actions de distribution		422.918,44
Rachats actions de capitalisation		-68.822.071,97
Rachats actions de distribution		-1.579.378,49
Augmentation des actifs nets		<b>12.476.425,94</b>
Actifs nets au début de la période		<b>376.151.005,53</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>388.627.431,47</b>

UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif			<b>17.155.141,79</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		15.240.685,39
Avoirs bancaires			584.828,81
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			940.415,32
A recevoir sur ventes de titres			364.621,02
Dividendes à recevoir			24.577,42
Autres créances			13,83
Exigible			<b>527.366,69</b>
Contrats d'options émis à la valeur d'évaluation	Note 2		195.690,00
A payer sur rachats d'actions			251.112,54
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		6.935,53
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2		1.720,00
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		71.908,62
Valeur nette d'inventaire			<b>16.627.775,10</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions Aq - Capitalisation	85.223,600	0,000	33.191,352	52.032,248
Actions Aq - Distribution	22.246,029	541,000	5.054,951	17.732,078
Actions Aq CHF - Capitalisation	555,000	0,000	0,000	555,000
Actions Aq CHF - Distribution	505,000	0,000	0,000	505,000
Actions Aq USD - Capitalisation	14.573,182	0,000	1.023,617	13.549,565
Actions Aq USD - Distribution	690,000	0,000	0,000	690,000
Actions AH - Capitalisation	1.387,000	0,000	430,000	957,000
Actions AHq CHF - Capitalisation	318,183	910,000	0,000	1.228,183
Actions AHq CHF - Distribution	500,000	0,000	0,000	500,000
Actions AHq USD - Capitalisation	4.395,600	0,000	845,000	3.550,600
Actions Iq - Capitalisation	26.902,094	1.266,446	3.914,675	24.253,865

## UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions Iq - Distribution	6.058,529	0,000	590,000	5.468,529
Actions Iq CHF - Capitalisation	20.000,000	0,000	0,000	20.000,000
Actions IH - Capitalisation	140,000	0,000	0,000	140,000
Actions IHq USD - Distribution	115,000	0,000	0,000	115,000
Actions IHq GBP - Distribution	8.717,546	0,000	0,000	8.717,546
Actions Uq - Distribution	91,000	0,000	0,000	91,000
Actions Rq - Capitalisation	554,528	0,000	0,000	554,528
Actions Rq - Distribution	4.190,424	25.105,922	345,010	28.951,336

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

<i>Période/Année terminant le :</i>		<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	16.627.775,10	19.458.957,67	30.191.318,49
<b>Actions Aq - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		52.032,248	85.223,600	119.535,916
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,07	113,97	122,67
<b>Actions Aq - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		17.732,078	22.246,029	10.276,273
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	59,88	61,21	71,45
Dividende par action		2,46	5,37	5,81
<b>Actions Aq CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		555,000	555,000	755,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	105,32	104,97	117,32
<b>Actions Aq CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		505,000	505,000	505,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	54,32	56,35	68,29
Dividende par action		2,25	5,09	5,20
<b>Actions Aq USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		13.549,565	14.573,182	17.549,260
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,69	100,24	113,34
<b>Actions Aq USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		690,000	690,000	797,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	53,71	55,13	67,61
Dividende par action		2,20	5,04	5,08

# UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	16.627.775,10	19.458.957,67	30.191.318,49
<b>Actions AH - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		957,000	1.387,000	1.407,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,41	106,74	115,32
<b>Actions AHq CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.228,183	318,183	3.393,183
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	110,48	109,10	118,73
<b>Actions AHq CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		500,000	500,000	700,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	58,75	60,40	71,29
Dividende par action		2,42	5,33	5,75
<b>Actions AHq USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.550,600	4.395,600	8.126,023
Valeur nette d'inventaire par action	USD	117,99	114,61	120,75
<b>Actions Iq - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		24.253,865	26.902,094	50.909,987
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	122,73	120,08	128,30
<b>Actions Iq - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.468,529	6.058,529	20.434,111
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	63,33	64,51	74,74
Dividende par action		2,60	5,63	6,04
<b>Actions Iq CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		20.000,000	20.000,000	20.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	104,28	103,55	114,88
<b>Actions Iq GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	-
Dividende par action		-	-	2,70
<b>Actions IH - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		140,000	140,000	140,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,49	122,13	130,98
<b>Actions IHq USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	1.340,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	114,41
<b>Actions IHq USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		115,000	115,000	115,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	90,90	91,60	103,88
Dividende par action		3,69	7,89	8,22
<b>Actions IHq GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.717,546	8.717,546	9.972,786
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	54,05	54,95	63,47
Dividende par action		2,21	4,78	5,07
<b>Actions Uq - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		91,000	91,000	553,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	83,82	85,33	98,71
Dividende par action		3,43	7,43	7,99
<b>Actions Uq GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	-
Dividende par action		-	-	8,72

# UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	16.627.775,10	19.458.957,67	30.191.318,49
<b>Actions Rq - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		554,528	554,528	554,528
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,92	111,16	120,24
<b>Actions Rq - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		28.951,336	4.190,424	8.313,597
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	60,85	62,36	73,14
Dividende par action		2,50	5,48	5,98



**UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+**  
**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019**

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			13.795.719,61	15.240.685,39	91,66
<b>Actions</b>			<b>13.795.719,61</b>	<b>15.240.685,39</b>	<b>91,66</b>
<i>Couronne Suédoise</i>					
46.688	SHB -A-	SEK	552.905,31	405.990,29	2,44
<i>Euro</i>					
96.837	AIB GROUP REGS	EUR	459.025,58	348.225,85	2,09
3.103	ALLIANZ SE REGS	EUR	445.630,37	657.836,00	3,97
45.785	BANKINTER REGS	EUR	354.355,49	277.365,53	1,67
7.676	BASF SE REGS	EUR	530.871,87	490.649,92	2,95
3.833	DEUTSCHE BOERSE AG REGS	EUR	267.226,74	476.825,20	2,87
46.270	DEUTSCHE TELEKOM AG REGS	EUR	708.835,13	703.859,24	4,24
42.561	GALP ENERGIA SA REGS -B-	EUR	555.368,00	575.637,53	3,46
39.661	ING GROUP NV	EUR	551.862,37	404.383,56	2,43
1.217	LVMH	EUR	356.368,58	455.523,10	2,74
2.790	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REGS	EUR	484.912,68	615.753,00	3,70
47.508	ORANGE SA 1.625 16-19 03/11S	EUR	745.556,28	658.698,42	3,97
27.028	RED ELECTRICA	EUR	526.446,24	495.017,82	2,98
30.902	RELX PLC	EUR	394.513,65	657.594,56	3,95
19.542	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	457.421,51	561.050,82	3,37
16.257	RWE AG	EUR	320.319,93	352.289,19	2,12
11.714	SAMPO OYJ -A-	EUR	491.445,77	486.131,00	2,92
5.204	SIEMENS AG REGS	EUR	467.043,00	544.338,40	3,27
12.260	TOTAL SA	EUR	510.607,61	604.111,50	3,63
1.471	UNIBAIL RODAMCO	EUR	346.053,44	193.804,25	1,17
10.190	UNILEVER NV	EUR	387.932,44	545.776,40	3,28
<i>Franc Suisse</i>					
1.088	ALCON REGS	CHF	46.557,28	59.066,64	0,36
5.729	NESTLE SA REGS	CHF	386.889,38	521.432,65	3,13
5.441	NOVARTIS AG REGS	CHF	346.745,21	437.102,90	2,63
1.878	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	434.739,30	464.531,63	2,79
4.541	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	376.709,28	405.861,97	2,44
<i>Livre Sterling</i>					
6.877	ASTRAZENECA PLC	GBP	375.286,89	494.793,54	2,98
20.999	DIAGEO PLC	GBP	487.385,09	794.150,83	4,77
47.694	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	387.627,83	350.136,22	2,11
14.132	RIO TINTO PLC	GBP	413.298,91	770.800,47	4,63
115.603	ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	323.297,87	283.968,92	1,71
102.390	VODAFONE GROUP PLC	GBP	302.480,58	147.978,04	0,89
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>13.795.719,61</b>	<b>15.240.685,39</b>	<b>91,66</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>584.828,81</b>	<b>3,52</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>802.260,90</b>	<b>6,00</b>
<b>Total</b>				<b>16.627.775,10</b>	<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Royaume-Uni	24,42
Allemagne	23,10
France	11,50
Suisse	11,35
Pays-Bas	5,71
Espagne	4,65
Portugal	3,46
Finlande	2,92
Suède	2,44
Irlande	2,09
	<b>91,66</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Assurances	13,02
Pétrole	10,47
Banques, institutions financières	10,36
Télécommunications	9,08
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8,40
Energie et eau	5,10
Holdings et sociétés financières	4,96
Tabac et alcool	4,78
Métaux non ferreux	4,64
Art graphique, maisons d'édition	3,95
Biens de consommation divers	3,28
Electrotechnique et électronique	3,27
Industrie agro-alimentaire	3,14
Chimie	2,95
Textile et habillement	2,74
Sociétés immobilières	1,17
Service de santé publique et de service social	0,36
	<b>91,66</b>

# UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Revenus</b>		<b>528.508,83</b>
Dividendes, nets	Note 2	528.457,74
Intérêts bancaires à vue		51,09
<b>Charges</b>		<b>207.316,18</b>
Commission de gestion	Note 3	118.807,60
Taxe d'abonnement	Note 5	3.001,54
Frais de service	Note 17	32.010,62
Frais de révision		308,05
Intérêts payés	Note 2	6.041,34
Frais légaux		2.480,09
Frais sur transactions	Note 2	23.104,30
Autres frais d'administration	Note 6,7	12.503,83
Autres charges		9.058,81
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>321.192,65</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-93.565,78
- contrats d'options	Note 2	-1.531.933,00
- contrats de change à terme	Note 2	16.136,86
- contrats futures	Note 2	145.088,42
- devises	Note 2	-154.229,83
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-1.297.310,68</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.761.549,24
- contrats d'options	Note 2	-39.444,00
- contrats de change à terme	Note 2	-4.936,80
- contrats futures	Note 2	-49.535,00
<b>Résultat des opérations</b>		<b>370.322,76</b>
Dividendes distribués	Note 9	-109.461,07
Emissions actions de capitalisation		243.534,67
Emissions actions de distribution		1.593.926,05
Rachats actions de capitalisation		-4.564.424,71
Rachats actions de distribution		-365.080,27
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-2.831.182,57</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>19.458.957,67</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>16.627.775,10</b>

**UBAM - EUROPE EQUITY FLEX**  
**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif		<b>8.696.831,57</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	7.632.438,55
Avoirs bancaires		808.117,50
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		114.255,50
A recevoir sur ventes de titres		123.709,50
Dividendes à recevoir		18.273,97
Autres créances		36,55
Exigible		<b>181.719,83</b>
Contrats d'options émis à la valeur d'évaluation	Note 2	11.277,00
Dettes bancaires		94.898,45
A payer sur achats de titres		65.601,17
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	2.662,50
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	7.280,71
Valeur nette d'inventaire		<b>8.515.111,74</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	2.896,000	0,000	0,000	2.896,000
Actions Z - Capitalisation	102.214,000	40,000	23.205,000	79.049,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

		Période/Année terminant le :	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	EUR		8.515.111,74	9.750.415,05	16.003.102,43
<b>Actions A - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			2.896,000	2.896,000	11.337,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		112,44	101,33	114,45
<b>Actions IP - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			-	-	76.268,627
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		-	-	118,66
<b>Actions Z - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			79.049,000	102.214,000	55.109,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		103,60	92,52	102,63

# UBAM - EUROPE EQUITY FLEX

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			6.977.371,99	7.632.438,55	89,63
<b>Actions</b>			<b>6.977.371,99</b>	<b>7.632.438,55</b>	<b>89,63</b>
	<i>Couronne Danoise</i>				
572	GEMMAB AS	DKK	100.862,50	92.502,19	1,09
	<i>Couronne Suédoise</i>				
3.927	ATLAS COPCO - REGS -A-	SEK	535.902,65	557.520,85	6,55
2.201	ATLAS COPCO - REGS -B-	SEK	94.372,20	110.309,82	1,30
15.209	EPIROC - REGS	SEK	49.222,54	55.493,70	0,65
21.108	TELEFON AB L.M.ERICSSON	SEK	138.253,06	139.163,93	1,63
3.526	THULE CORP	SEK	181.714,59	175.999,89	2,07
	<i>Euro</i>				
1.792	AMADEUS IT -A-	EUR	72.340,26	76.553,51	0,90
12.500	BANKINTER REGS	EUR	3.275.887,81	3.664.516,06	43,03
380	BARCO NV	EUR	112.760,77	124.830,72	1,47
2.229	BASIC-FIT NV	EUR	86.452,58	75.725,00	0,89
1	BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	EUR	54.353,13	70.376,00	0,83
15.058	CAMPARI SPA	EUR	69.088,88	68.987,55	0,81
3.335	COVESTRO AG	EUR	79,67	54,60	0,00
17.704	DEUTSCHE TELEKOM AG REGS	EUR	127.873,04	129.724,67	1,52
4.219	EVOTEC SE	EUR	199.012,22	149.107,85	1,75
1.167	FERRARI	EUR	268.553,75	269.313,25	3,15
30.970	GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	94.388,53	103.703,02	1,22
1.271	HEINEKEN HOLDING	EUR	87.842,14	166.647,60	1,96
1.471	HEINEKEN NV	EUR	87.842,14	166.647,60	1,96
14.540	IBERDROLA SA	EUR	30.900,61	22.670,04	0,27
97.248	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	81.640,47	117.313,30	1,38
3.092	KBC GROUP SA	EUR	127.719,28	144.363,94	1,70
26.205	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	129.976,78	127.457,64	1,50
2.376	LEGRAND SA	EUR	138.850,74	152.776,80	1,79
762	L'OREAL SA	EUR	135.335,92	190.881,00	2,24
3.952	MONCLER SPA	EUR	97.602,56	148.595,20	1,75
5.215	PEUGEOT SA	EUR	90.615,00	113.009,05	1,33
1.650	PUMA AG	EUR	63.568,17	96.772,50	1,14
742	REMY COINTREAU	EUR	51.825,28	94.085,60	1,10
2.184	SAP SE	EUR	212.044,01	263.739,84	3,10
769	TELEPERFORMANCE SA	EUR	85.651,25	135.497,80	1,59
4.024	TOTAL SA	EUR	184.513,66	198.282,60	2,33
5.015	UNILEVER NV	EUR	248.851,73	268.603,40	3,14
	<i>Franc Suisse</i>				
1.361	KTM INDUSTRIES	CHF	941.078,86	1.033.361,06	12,14
1.240	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	80.361,82	68.641,42	0,81
1.092	SIKA - REGS	CHF	284.180,87	306.719,50	3,60
2.484	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	135.368,24	163.846,71	1,92
889	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	206.819,05	222.013,02	2,61
	<i>Livre Sterling</i>				
3.551	ASTRAZENECA PLC	GBP	2.123.640,17	2.284.538,36	26,82
41.043	BOOHOO GROUP PLC	GBP	222.763,96	255.491,04	3,00
34.450	CINEWORLD GROUP -SHS-	GBP	101.283,38	97.103,30	1,14
2.326	CRODA INTL - REGS	GBP	103.577,67	97.559,57	1,15
7.325	DIAGEO PLC	GBP	101.304,49	133.092,53	1,56
16.290	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	225.938,95	277.020,56	3,25
100.710	HURRICANE	GBP	280.764,54	287.022,95	3,38
24.529	IBSTOCK PLC	GBP	49.820,63	59.088,90	0,69
48.959	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	68.930,48	66.613,18	0,78
6.750	PRUDENTIAL PLC	GBP	105.605,64	98.952,11	1,16
3.286	RIO TINTO PLC	GBP	136.168,58	129.447,92	1,52
9.962	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	132.725,05	179.228,02	2,10
2.883	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	275.607,08	286.401,93	3,36
14.120	UDG HEALTHCARE	GBP	84.511,91	83.158,50	0,98
4.918	WH SMITH	GBP	114.344,21	126.082,70	1,48
			120.293,60	108.275,15	1,27
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>6.977.371,99</b>	<b>7.632.438,55</b>	<b>89,63</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>713.219,05</b>	<b>8,38</b>

# UBAM - EUROPE EQUITY FLEX

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>169.454,14</b>	<b>2,12</b>
	<b>Total</b>			<b>8.515.111,74</b>	<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Royaume-Uni	24,21
Suisse	11,33
France	10,39
Allemagne	10,37
Pays-Bas	9,83
Suède	6,55
Italie	5,42
Espagne	3,85
Belgique	2,92
Irlande	1,75
Ile de Jersey	1,14
Danemark	1,09
Autriche	0,81
	<b>89,63</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Industrie pharmaceutique et cosmétique	14,91
Tabac et alcool	8,95
Télécommunications	7,65
Pétrole	7,36
Assurances	7,32
Internet et services d'Internet	5,70
Chimie	5,24
Banques, institutions financières	5,13
Construction de machines et appareils	4,74
Biens de consommation divers	4,05
Industrie automobile	3,28
Textile et habillement	2,88
Electrotechnique et électronique	2,60
Métaux non ferreux	2,10
Energie et eau	1,50
Distribution, commerce de détail	1,27
Restauration, industrie hôtelière	1,15
Biotechnologie	1,09
Electronique & Semiconducteurs	0,83
Services divers	0,81
Constructions, matériaux de construction	0,78
Sociétés immobilières	0,27
	<b>89,63</b>

# UBAM - EUROPE EQUITY FLEX

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

<b>Revenus</b>		<b>171.686,28</b>
Dividendes, nets	Note 2	171.593,17
Intérêts bancaires à vue		77,37
Autres revenus		15,74
<b>Charges</b>		<b>49.493,51</b>
Commission de gestion	Note 3	2.486,96
Taxe d'abonnement	Note 5	485,66
Frais de service	Note 17	16.247,27
Frais de révision		155,90
Intérêts payés	Note 2	2.405,29
Frais légaux		2.316,83
Frais sur transactions	Note 2	20.072,85
Autres frais d'administration	Note 6,7	1.202,33
Autres charges		4.120,42
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>122.192,77</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	169.447,08
- contrats d'options	Note 2	-21.098,00
- contrats futures	Note 2	-187.477,55
- devises	Note 2	-21.251,09
<b>Résultat réalisé</b>		<b>61.813,21</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.061.095,07
- contrats d'options	Note 2	-490,00
- contrats futures	Note 2	-44.700,00
<b>Résultat des opérations</b>		<b>1.077.718,28</b>
Emissions actions de capitalisation		3.946,38
Rachats actions de capitalisation		-2.316.967,97
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-1.235.303,31</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>9.750.415,05</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>8.515.111,74</b>



UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif		<b>75.076.493,30</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	73.859.314,81
Avoirs bancaires		1.067.985,30
A recevoir sur ventes de titres		35.225,98
A recevoir sur émissions d'actions		5.581,17
Dividendes à recevoir		108.240,50
Autres créances		145,54
Exigible		<b>464.985,53</b>
A payer sur rachats d'actions		133.304,49
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	49.308,89
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	282.372,15
Valeur nette d'inventaire		<b>74.611.507,77</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	322.124,645	1.775,430	49.052,573	274.847,502
Actions A - Distribution	13.926,448	0,000	500,000	13.426,448
Actions A CHF - Capitalisation	3.957,000	0,000	1.000,000	2.957,000
Actions AH USD - Capitalisation	26.040,100	0,000	5.992,280	20.047,820
Actions I - Capitalisation	299.931,530	3.558,997	137.126,137	166.364,390
Actions I - Distribution	13.676,884	1.300,000	2.275,000	12.701,884
Actions I CHF - Capitalisation	7.000,000	200,000	3.525,000	3.675,000
Actions I GBP - Capitalisation	4.034,017	0,000	880,000	3.154,017
Actions I GBP - Distribution	3.315,080	0,000	1.100,000	2.215,080
Actions IH USD - Capitalisation	20.514,525	0,000	12.695,000	7.819,525
Actions IH USD - Distribution	3.635,000	0,000	155,000	3.480,000
Actions U - Distribution	31.124,802	0,000	1.245,000	29.879,802

# UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions R - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000
Actions Y - Capitalisation	199.989,457	7.083,157	95.233,268	111.839,346
Actions Z - Capitalisation	26.500,000	0,000	0,000	26.500,000

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	74.611.507,77	90.447.553,14	137.130.836,26
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		274.847,502	322.124,645	306.996,191
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,46	96,41	122,25
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		13.426,448	13.926,448	10.921,230
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,46	96,41	122,25
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions A CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.957,000	3.957,000	3.440,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	107,69	92,88	122,29
<b>Actions AH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		20.047,820	26.040,100	16.158,211
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,42	100,11	124,26
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		166.364,390	299.931,530	378.458,004
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,61	97,89	123,20
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		12.701,884	13.676,884	62.811,152
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,28	97,89	123,20
Dividende par action		0,34	-	-
<b>Actions I CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.675,000	7.000,000	2.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	92,27	79,29	103,63
<b>Actions I GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.154,017	4.034,017	4.602,080
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	123,57	104,95	130,62
<b>Actions I GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.215,080	3.315,080	5.519,771
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	123,18	104,94	130,62
Dividende par action		0,37	-	-
<b>Actions IH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		7.819,525	20.514,525	70.185,296
Valeur nette d'inventaire par action	USD	121,71	101,66	125,24

# UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	74.611.507,77	90.447.553,14	137.130.836,26
<b>Actions IH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.480,000	3.635,000	1.600,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	121,28	101,60	125,24
Dividende par action		0,36	-	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		29.879,802	31.124,802	42.841,658
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,56	97,40	122,88
Dividende par action		0,34	-	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	4.200,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,48	92,39	114,43
<b>Actions Y - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		111.839,346	199.989,457	266.720,794
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,60	80,74	101,12
<b>Actions Z - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		26.500,000	26.500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,47	77,91	-

# UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			73.597.672,59	73.859.314,81	98,99
<b>Actions</b>			<b>73.597.672,59</b>	<b>73.859.314,81</b>	<b>98,99</b>
<i>Couronne Danoise</i>					
8.191	ALK ABELLO A/S -B-	DKK	2.081.752,19	2.589.892,67	3,47
22.896	FLSMIDTH & CO. SHS	DKK	1.007.716,47	1.679.102,05	2,25
<i>Couronne Suédoise</i>					
158.086	AVANZA BANK HLD REGS	SEK	8.808.941,38	8.402.784,54	11,26
87.342	BUFAB HOLDINGS AB	SEK	1.176.604,10	1.060.789,08	1,42
187.069	DOMETIC GROUP AB	SEK	856.731,69	881.190,35	1,18
369.998	HANDICARE GROUP AB	SEK	1.457.884,91	1.646.193,04	2,21
58.032	INTRUM AB	SEK	1.895.379,54	1.316.669,01	1,76
100.804	THULE CORP	SEK	1.773.773,80	1.309.372,40	1,75
<i>Euro</i>					
109.252	APPLUS SERVICES SA	EUR	1.648.567,34	2.188.570,66	2,94
98.326	ARCADIS	EUR	36.501.438,98	37.946.140,95	50,86
8.081	BARCO NV	EUR	1.173.201,85	1.305.561,40	1,75
38.431	BEFESA SA	EUR	1.561.342,28	1.642.044,20	2,20
84.856	BRAIN NAM AKT	EUR	1.138.579,94	1.496.601,20	2,01
70.147	CHARGEURS	EUR	1.573.596,26	1.345.085,00	1,80
35.771	CORESTATE CAPITAL HOLDING SA	EUR	1.537.904,19	836.680,16	1,12
40.526	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	1.757.869,09	1.223.363,68	1,64
306.512	DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	1.757.869,09	1.223.363,68	1,64
16.960	DIASORIN	EUR	1.478.857,41	1.442.138,96	1,93
46.404	EVOTEC SE	EUR	1.478.857,41	1.442.138,96	1,93
126.621	FLUIDRA SA	EUR	1.134.795,01	1.731.616,00	2,32
20.231	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	1.037.426,63	1.140.610,32	1,53
24.722	GERRESHEIMER AG	EUR	964.234,75	1.471.336,02	1,97
570.113	GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	902.909,85	1.783.362,65	2,39
44.755	HUHTAMAKI OYJ	EUR	1.738.765,73	1.600.749,50	2,15
15.199	KINGSPAN GROUP	EUR	1.738.765,73	1.600.749,50	2,15
2.272.842	LIBERBANK	EUR	576.358,43	417.322,72	0,56
38.607	LISI	EUR	1.543.349,62	1.618.340,80	2,17
167.712	MALIN CORPORATION PLC	EUR	465.453,49	725.904,24	0,97
44.550	MONCLER SPA	EUR	1.125.528,52	861.861,69	1,16
243.037	NOS REGS	EUR	1.125.528,52	861.861,69	1,16
580.022	RAISIO PLC -V-	EUR	1.367.438,09	1.098.369,15	1,47
16.202	SCHOELLER BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT	EUR	1.489.282,56	670.848,00	0,90
79.243	SOLARPACK CORP TECNOLOGICA S	EUR	1.489.282,56	670.848,00	0,90
11.752	TELEPERFORMANCE SA	EUR	1.007.386,98	1.675.080,00	2,25
53.959	TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	1.007.386,98	1.675.080,00	2,25
67.581	VAISALA OY -A-	EUR	1.336.453,25	1.404.753,86	1,88
7.469	VIRBAC SA	EUR	1.466.200,74	1.684.963,91	2,26
<i>Franc Suisse</i>					
10.010	COMET HLDG REGS	CHF	1.466.200,74	1.684.963,91	2,26
32.621	KTM INDUSTRIES	CHF	1.137.993,73	1.208.669,20	1,62
98.877	OC OERLIKON CORP REGS	CHF	663.034,35	914.464,22	1,23
<i>Livre Sterling</i>					
351.156	BOOHOO GROUP PLC	GBP	22.282.550,20	21.360.956,11	28,63
604.762	CAIRN ENERGY PLC	GBP	932.863,82	830.797,11	1,11
574.408	CODEMASTERS GRP - REGS	GBP	1.418.298,54	1.169.918,44	1,57
26.976	DCC PLC	GBP	1.204.729,33	1.450.784,62	1,94
695.170	GATELEY (HOLDINGS) PLC	GBP	2.111.414,19	2.116.355,83	2,84
990.787	HURRICANE	GBP	1.236.108,09	1.289.653,78	1,73
428.636	IBSTOCK PLC	GBP	603.691,92	581.317,81	0,78
748.585	IQE (GBP)	GBP	1.202.820,99	1.164.042,78	1,56
270.145	JUPITER PLC	GBP	673.711,78	507.813,03	0,68
435.380	SABRE INSURANCE GROUP PLC	GBP	1.493.602,76	1.275.550,55	1,71
94.497	SHAFTESBURY	GBP	1.200.953,30	1.328.327,45	1,78
85.110	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	1.035.416,55	849.078,99	1,14
718.618	STRIX GRP-REGS	GBP	1.092.606,72	1.044.376,17	1,40
327.705	SYNTHOMER PLC	GBP	1.329.917,75	1.283.361,15	1,72
18.508	THE BERKELEY GR	GBP	1.705.329,18	1.367.512,82	1,83
269.190	UDG HEALTHCARE	GBP	794.806,46	771.718,24	1,03
87.511	WH SMITH	GBP	2.410.880,89	2.403.697,03	3,23
			1.835.397,93	1.926.650,31	2,58

UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY  
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019  
*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Total portefeuille-titres</b>			73.597.672,59	73.859.314,81	98,99
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				1.067.985,30	1,43
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				-315.792,34	-0,42
<b>Total</b>				74.611.507,77	100,00

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Royaume-Uni	19,74
France	11,44
Suède	11,26
Irlande	10,42
Allemagne	7,02
Finlande	6,41
Espagne	6,10
Italie	4,57
Autriche	3,83
Danemark	3,47
Grand-Duché du Luxembourg	3,24
Suisse	2,57
Pays-Bas	2,20
Belgique	2,01
Portugal	1,88
Ile de Man	1,72
Ile de Jersey	1,11
	<hr/> <hr/> <b>98,99</b> <hr/> <hr/>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Industrie pharmaceutique et cosmétique	12,77
Holdings et sociétés financières	8,11
Services divers	7,80
Constructions, matériaux de construction	6,99
Biens de consommation divers	6,82
Pétrole	6,36
Electronique & Semiconducteurs	4,67
Construction de machines et appareils	4,58
Electrotechnique et électronique	4,57
Restauration, industrie hôtelière	4,14
Art graphique, maisons d'édition	4,11
Textile et habillement	3,88
Télécommunications	2,78
Distribution, commerce de détail	2,58
Industrie agro-alimentaire	2,26
Industrie d'emballage	2,15
Articles de bureau et ordinateurs	1,94
Chimie	1,83
Service d'environnement & de recyclage	1,80
Sociétés immobilières	1,70
Industrie aéronautique et astronautique	1,47
Assurances	1,40
Banques, institutions financières	1,16
Biotechnologie	1,12
Internet et services d'Internet	1,11
Service de santé publique et de service social	0,90
	<hr/> <hr/> <b>98,99</b> <hr/> <hr/>

# UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Revenus		<b>1.529.870,61</b>
Dividendes, nets	Note 2	1.528.339,31
Intérêts bancaires à vue		1.531,30
Charges		<b>773.682,67</b>
Commission de gestion	Note 3	469.564,72
Taxe d'abonnement	Note 5	11.914,82
Frais de service	Note 17	135.734,08
Frais de révision		1.512,01
Intérêts payés	Note 2	5.555,64
Frais légaux		3.158,17
Frais sur transactions	Note 2	91.589,49
Autres frais d'administration	Note 6,7	41.169,49
Autres charges		13.484,25
Revenus nets des investissements		<b>756.187,94</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-2.013.013,47
- contrats de change à terme	Note 2	109.695,40
- devises	Note 2	-181.111,37
Résultat réalisé		<b>-1.328.241,50</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	16.386.680,01
- contrats de change à terme	Note 2	-31.236,41
Résultat des opérations		<b>15.027.202,10</b>
Dividendes distribués	Note 9	-16.658,17
Emissions actions de capitalisation		1.245.519,23
Emissions actions de distribution		152.074,00
Rachats actions de capitalisation		-31.642.694,94
Rachats actions de distribution		-601.487,59
Diminution des actifs nets		<b>-15.836.045,37</b>
Actifs nets au début de la période		<b>90.447.553,14</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>74.611.507,77</b>



UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY\*\*

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif		<b>42.646.769,14</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	41.576.089,80
Avoirs bancaires		459.592,03
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		3,27
A recevoir sur ventes de titres		359.985,41
Dividendes à recevoir		249.176,36
Autres créances		1.922,27
Exigible		<b>936.158,86</b>
Dettes bancaires		212.090,34
A payer sur rachats d'actions		516.194,00
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	207.874,52
Valeur nette d'inventaire		<b>41.710.610,28</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	38.245,065	4.242,663	7.294,565	35.193,163
Actions A - Distribution	24.290,355	130,000	4.308,179	20.112,176
Actions A EUR - Capitalisation	63.846,928	10.210,836	5.372,106	68.685,658
Actions A EUR - Distribution	0,000	485,725	7,735	477,990
Actions AP - Capitalisation	67.046,403	11,000	15.584,548	51.472,855
Actions AP - Distribution	2.576,000	1,000	0,000	2.577,000
Actions AP EUR - Capitalisation	2.577,718	704,347	390,000	2.892,065
Actions I - Capitalisation	58.166,625	17.964,659	39.554,168	36.577,116
Actions I - Distribution	7.063,736	176,000	1.503,000	5.736,736
Actions I EUR - Capitalisation	2.463,752	0,000	1.446,146	1.017,606
Actions I GBP - Capitalisation	447,828	0,000	0,000	447,828
Actions IP - Capitalisation	6.596,632	0,000	399,000	6.197,632

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY\*\*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IP EUR - Capitalisation	1.985,000	890,264	0,779	2.874,485
Actions U - Capitalisation	0,000	60,000	0,000	60,000
Actions U - Distribution	5.672,900	0,000	2.711,538	2.961,362
Actions R - Capitalisation	2,047	1.663,909	29,329	1.636,627
Actions RP - Capitalisation	4.706,229	0,000	100,000	4.606,229

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	41.710.610,28	44.021.268,63	113.818.134,98
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		35.193,163	38.245,065	111.707,660
Valeur nette d'inventaire par action	USD	368,99	337,54	398,28
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		20.112,176	24.290,355	32.365,198
Valeur nette d'inventaire par action	USD	359,25	331,26	394,60
Dividende par action		2,95	3,71	3,22
<b>Actions A EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		68.685,658	63.846,928	76.660,103
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,71	99,98	112,31
<b>Actions A EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		477,990	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	70,46	-	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions AP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		51.472,855	67.046,403	102.294,781
Valeur nette d'inventaire par action	USD	85,04	77,70	91,45
<b>Actions AP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.577,000	2.576,000	2.609,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	75,84	69,84	82,99
Dividende par action		0,62	0,78	0,67
<b>Actions AP EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.892,065	2.577,718	3.938,004
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	74,65	67,95	76,13
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		36.577,116	58.166,625	168.739,112
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,44	93,37	109,36

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY\*\*

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	41.710.610,28	44.021.268,63	113.818.134,98
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.736,736	7.063,736	13.308,056
Valeur nette d'inventaire par action	USD	412,29	380,49	452,18
Dividende par action		5,29	6,51	5,44
<b>Actions I EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.017,606	2.463,752	5.085,598
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,93	99,82	111,30
<b>Actions I GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		447,828	447,828	4.395,007
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	114,07	103,89	114,57
<b>Actions I GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	870,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	102,43
Dividende par action		-	1,48	-
<b>Actions IP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.197,632	6.596,632	16.907,249
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,02	82,88	96,89
<b>Actions IP EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.874,485	1.985,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,50	92,21	-
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		60,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	76,44	-	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.961,362	5.672,900	63.500,271
Valeur nette d'inventaire par action	USD	118,20	109,21	130,08
Dividende par action		1,52	1,87	1,57
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.636,627	2,047	2,047
Valeur nette d'inventaire par action	USD	84,27	77,37	91,56
<b>Actions RP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.606,229	4.706,229	5.008,607
Valeur nette d'inventaire par action	USD	79,70	73,09	86,68

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

# UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY\*\*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			38.046.878,74	41.576.089,80	99,68
<b>Actions</b>			<b>38.046.878,74</b>	<b>41.576.089,80</b>	<b>99,68</b>
<i>Bath Thailandais</i>					
43.000	ADVANCED INFO SERVICE -F-	THB	1.211.498,47	1.416.828,85	3,40
742.500	KRUNG THAI BANK FOREIGN REGISTERED	THB	252.463,22	305.665,60	0,73
127.700	PTT GLOBAL - FOREIGN REGS	THB	395.668,31	472.120,31	1,14
81.900	SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC -F-	THB	226.268,67	266.497,10	0,64
<i>Couronne Tchèque</i>					
80.950	MONETA MONEY BANK	CZK	337.098,27	372.545,84	0,89
<i>Dollar de Hong-kong</i>					
28.500	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -H-	HKD	279.611,24	277.528,57	0,67
1.534.000	BANK OF CHINA -H-	HKD	279.611,24	277.528,57	0,67
740.000	CHINA CITIC BANK CORPORATION -H-	HKD	9.053.750,35	9.930.006,67	23,80
306.000	CHINA COMMUNICATION SERVICES CORP -H-	HKD	116.453,40	178.569,10	0,43
1.151.000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	705.670,68	647.959,78	1,55
996.000	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	HKD	476.690,19	421.502,82	1,01
43.500	CHINA MOBILE LTD	HKD	201.725,62	237.357,41	0,57
566.000	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL -H-	HKD	847.934,91	991.514,65	2,38
256.000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	466.871,27	456.405,76	1,09
87.000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	447.459,08	396.162,09	0,95
355.500	GREAT WALL MOTOR CO-H-	HKD	452.124,28	384.697,80	0,92
991.000	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	347.408,18	389.282,75	0,93
90.000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	273.575,10	148.776,54	0,36
204.000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD -RC-	HKD	360.867,97	254.366,65	0,61
116.000	SINOPHARM GROUP CO LTD	HKD	633.493,09	723.031,57	1,73
52.100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	732.186,37	1.080.572,96	2,59
398.000	XINYI GLASS HOLDINGS LTD	HKD	546.582,82	442.336,04	1,06
<i>Dollar de Taiwan</i>					
61.560	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	215.699,77	254.687,00	0,61
548.680	CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	TWD	303.527,58	377.156,89	0,90
107.320	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	327.878,70	267.440,18	0,64
68.000	NANYA TECHNOLOGY CO LTD	TWD	96.081,64	141.212,67	0,34
84.000	NOVATEK ELECTRONICS	TWD	333.626,33	467.875,63	1,12
100.000	PEGATRON	TWD	237.560,32	172.893,76	0,41
31.000	PHISON ELECTRONICS	TWD	252.217,11	282.457,53	0,68
163.800	RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	445.136,91	398.167,57	0,95
253.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	1.420.015,37	1.946.809,49	4,67
89.000	UNI PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	200.887,80	236.973,92	0,57
92.000	ZHEN DING TEH	TWD	202.327,25	294.428,09	0,71
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
11.400	ALIBABA GROUP ADR	USD	4.031.898,66	4.561.422,64	10,94
2.500	BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	1.364.334,78	1.931.730,00	4,63
81.452	BANCO BRADESCO PFD ADR REPR 1	USD	596.181,32	293.400,00	0,70
12.800	CERVECERIAS ADR REPR 2 SHS	USD	661.019,18	799.858,64	1,92
28.100	GRUPO AVAL PFD ADR REPR 20PFD SHS	USD	328.460,83	361.600,00	0,87
1.500	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	233.277,60	223.957,00	0,54
15.800	PETROLEO BRASILEIRO SP.ADR REPR.2 SH	USD	384.793,82	383.655,00	0,92
23.900	VALE ADR REP 1SH	USD	177.039,83	246.006,00	0,59
<i>Livre Sterling</i>					
21.075	EVRAZ PLC	GBP	286.791,30	321.216,00	0,77
<i>Livre Turque</i>					
11.953	FORD OTOMOTIV	TRY	147.821,96	178.419,08	0,43
<i>Nouveau Zloty Polonais</i>					
38.115	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLN	147.821,96	178.419,08	0,43
<i>Peso Chilien</i>					
316.118	AGUAS ANDINAS SA -A-	CLP	143.221,11	129.160,56	0,31
<i>Peso Mexicain</i>					
31.505	GRUMA SHS-B-	MXN	143.221,11	129.160,56	0,31
43.053	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	MXN	304.928,54	446.236,72	1,07
553.200	NEMAK SAB DE CV	MXN	304.928,54	446.236,72	1,07
<i>Peso Philippin</i>					
5.095	GLOBE TELECOM	PHP	214.065,39	186.239,34	0,45
<i>Rand Sud Africain</i>					
47.969	ABSA GRP --- REGISTERED SHS	ZAR	214.065,39	186.239,34	0,45
			1.396.792,13	1.002.494,22	2,40
			418.100,15	295.410,22	0,71
			426.466,13	447.928,43	1,07
			552.225,85	259.155,57	0,62
			144.467,29	224.941,81	0,54
			144.467,29	224.941,81	0,54
			2.459.757,84	2.871.457,92	6,88
			568.586,72	598.707,18	1,44

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY\*\***  
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
57.412	LIBERTY HOLDINGS	ZAR	493.423,20	430.184,16	1,03
4.268	NASPERS -N-	ZAR	808.163,42	1.034.976,98	2,47
13.698	STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	175.809,44	191.045,32	0,46
94.306	TELKOM SA SOC RC 10	ZAR	413.775,06	616.544,28	1,48
	<i>Real Brésilien</i>		<i>1.098.520,18</i>	<i>1.489.112,53</i>	<i>3,57</i>
95.200	ENERGIAS DO BRAZIL	BRL	361.989,98	469.463,42	1,13
303.176	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA-PREF	BRL	736.530,20	1.019.649,11	2,44
	<i>Ringgit Malaisien</i>		<i>1.700.095,65</i>	<i>1.590.622,25</i>	<i>3,81</i>
324.100	AMMB HOLDING BHD	MYR	353.187,33	331.746,01	0,80
21.000	BRITISH AMERICAN TOBACCO (M) BHD	MYR	259.528,43	146.351,81	0,35
382.000	RHB BANK BERHAD	MYR	478.051,31	516.727,38	1,24
177.900	TENAGA NASIONAL BHD	MYR	609.328,58	595.797,05	1,42
	<i>Rouble Russe</i>		<i>1.212.757,95</i>	<i>1.468.673,47</i>	<i>3,52</i>
124.870	ALROSA CJSC	RUB	177.176,63	170.333,99	0,41
5.945	LUKOIL HOLDING	RUB	300.741,41	500.011,56	1,20
578.500	MAGNITOGORSK IRON	RUB	468.223,43	412.585,43	0,99
118.340	UNIPRO PJSC	RUB	266.616,48	385.742,49	0,92
	<i>Roupie Indienne</i>		<i>3.649.319,28</i>	<i>3.819.584,91</i>	<i>9,16</i>
27.453	AUROBINDO PHARMA	INR	298.197,99	241.828,11	0,58
22.202	HCL TECHNOLOGIES DEMATERIALISED	INR	316.024,79	342.433,80	0,82
50.217	HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALISED)	INR	235.902,49	211.009,16	0,51
55.116	HINDUSTAN ZINC LTD	INR	202.289,01	194.905,07	0,47
16.657	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	435.612,48	528.974,60	1,27
83.278	INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALISED	INR	612.000,67	883.118,62	2,11
587.181	NHPC LTD	INR	244.091,57	210.960,60	0,51
85.032	OIL INDIA	INR	248.014,99	219.270,43	0,53
101.798	POWER FINANCE	INR	188.232,95	197.910,77	0,47
122.582	REC LTD	INR	382.589,63	292.658,80	0,70
24.824	TATA STEEL DEMATERIALISED	INR	187.023,97	181.394,67	0,43
30.784	TECH MAHINDRA LTD	INR	299.338,74	315.120,28	0,76
	<i>Roupie Indonésienne</i>		<i>1.634.664,26</i>	<i>1.426.688,80</i>	<i>3,42</i>
286.600	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	457.701,39	608.092,81	1,46
579.400	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	IDR	328.119,67	288.110,65	0,69
491.700	MATAHARI DEPT -A-	IDR	393.298,65	120.075,33	0,29
1.400.500	TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B-	IDR	455.544,55	410.410,01	0,98
	<i>Won Coréen</i>		<i>5.328.749,66</i>	<i>5.716.568,73</i>	<i>13,71</i>
4.583	HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO. LTD.	KRW	232.289,40	139.317,80	0,33
4.638	HYUNDAI DEPARTMENT STORE SHS	KRW	496.700,68	332.189,49	0,80
12.169	HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	390.629,79	299.838,09	0,72
1.090	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	240.892,60	222.314,12	0,53
1.967	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	235.871,29	238.496,51	0,57
26.298	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	279.782,46	319.999,04	0,77
4.025	KT & G CORP-SHS.	KRW	426.739,79	343.361,62	0,82
5.128	LG CORP	KRW	308.122,41	341.526,17	0,82
50.736	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.478.044,78	2.065.207,62	4,96
9.856	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	234.994,49	326.498,94	0,78
11.164	SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	510.461,13	434.126,01	1,04
5.520	SK HYNIX INC	KRW	203.962,52	332.256,52	0,80
1.433	SK TELEKOM	KRW	290.258,32	321.436,80	0,77
	<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>38.046.878,74</b>	<b>41.576.089,80</b>	<b>99,68</b>
	<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>247.501,69</b>	<b>0,59</b>
	<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>-112.981,21</b>	<b>-0,27</b>
	<b>Total</b>			<b>41.710.610,28</b>	<b>100,00</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Iles Caïmans	14,57
Chine	13,87
Corée du Sud	13,71
Taïwan	9,87
Inde	9,16
Afrique du Sud	6,88
Brésil	6,85
Malaisie	3,81
Thaïlande	3,81
Russie	3,52
Indonésie	3,42
Hong-Kong	2,94
Mexique	2,40
Chili	1,31
Pologne	1,07
République Tchèque	0,67
Philippines	0,54
Colombie	0,54
Royaume-Uni	0,43
Turquie	0,31
	<b>99,68</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Banques, institutions financières	20,72
Electronique & Semiconducteurs	10,31
Holdings et sociétés financières	8,25
Art graphique, maisons d'édition	8,12
Télécommunications	6,02
Electrotechnique et électronique	5,79
Assurances	5,41
Internet et services d'Internet	5,32
Services divers	4,63
Pétrole	4,38
Energie et eau	4,21
Industrie automobile	2,65
Industrie minière	2,62
Tabac et alcool	2,04
Industrie agro-alimentaire	1,97
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,56
Distribution, commerce de détail	1,08
Transports	1,07
Textile et habillement	0,95
Sociétés immobilières	0,93
Métaux non ferreux	0,47
Constructions, matériaux de construction	0,43
Chimie	0,41
Pneus et caoutchouc	0,33
	<b>99,68</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

# UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY\*\*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>865.873,21</b>
Dividendes, nets	Note 2	853.848,84
Intérêts bancaires à vue		12.024,37
Charges		<b>519.097,63</b>
Commission de gestion	Note 3	294.650,24
Taxe d'abonnement	Note 5	9.032,16
Frais de service	Note 17	68.675,47
Commission de performance	Note 4	415,90
Frais de révision		14.286,41
Intérêts payés	Note 2	4.723,86
Frais légaux		3.089,80
Frais sur transactions	Note 2	45.549,79
Autres frais d'administration	Note 6,7	39.592,54
Autres charges		39.081,46
Revenus nets des investissements		<b>346.775,58</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	659.674,17
- contrats de change à terme	Note 2	1.512,40
- devises	Note 2	-163.835,38
Résultat réalisé		<b>844.126,77</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	3.119.772,28
Résultat des opérations		<b>3.963.899,05</b>
Dividendes distribués	Note 9	-98.647,36
Emissions actions de capitalisation		4.924.276,80
Emissions actions de distribution		158.132,56
Rachats actions de capitalisation		-8.763.591,47
Rachats actions de distribution		-2.494.727,93
Diminution des actifs nets		<b>-2.310.658,35</b>
Actifs nets au début de la période		<b>44.021.268,63</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>41.710.610,28</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.



UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH\*\*

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif			<b>25.421.780,79</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		24.090.000,87
Avoirs bancaires			907.167,40
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			364.404,06
Dividendes à recevoir			38.499,47
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		19.732,28
Autres créances			1.976,71
Exigible			<b>262.015,58</b>
Autres dettes à vue	Note 18		167.104,90
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		94.910,68
Valeur nette d'inventaire			<b>25.159.765,21</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	124.021,623	1.836,198	54.197,173	71.660,648
Actions A EUR - Capitalisation	4.277,000	0,000	2.620,000	1.657,000
Actions A EUR - Distribution	819,363	0,000	0,000	819,363
Actions AH EUR - Capitalisation	4.079,000	0,000	1.374,000	2.705,000
Actions AP - Capitalisation	10.876,332	0,000	1.320,445	9.555,887
Actions APH EUR - Capitalisation	3.185,000	0,000	272,000	2.913,000
Actions I - Capitalisation	35.158,928	30,000	4.169,817	31.019,111
Actions I - Distribution	1.350,000	0,000	0,000	1.350,000
Actions I EUR - Capitalisation	27.953,680	0,000	27.450,000	503,680
Actions IH EUR - Distribution	2.795,000	0,000	0,000	2.795,000
Actions IH CHF - Capitalisation	1.950,000	0,000	0,000	1.950,000
Actions IH GBP - Distribution	3.188,957	0,000	0,000	3.188,957
Actions IP - Capitalisation	23.053,000	0,000	3.723,000	19.330,000

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH\*\*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IP EUR - Capitalisation	43.100,000	0,000	0,000	43.100,000

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	25.159.765,21	30.727.761,59	27.875.229,02
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		71.660,648	124.021,623	121.727,333
Valeur nette d'inventaire par action	USD	131,21	107,19	128,04
<b>Actions A EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.657,000	4.277,000	2.688,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	131,29	106,85	121,50
<b>Actions A EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		819,363	819,363	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,41	91,48	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.705,000	4.079,000	846,907
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,52	93,97	113,44
<b>Actions AP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		9.555,887	10.876,332	12.305,373
Valeur nette d'inventaire par action	USD	134,08	109,27	129,89
<b>Actions APH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.913,000	3.185,000	1.592,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,21	103,40	124,38
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		31.019,111	35.158,928	18.705,611
Valeur nette d'inventaire par action	USD	135,58	110,36	130,85
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.350,000	1.350,000	1.850,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,12	86,38	102,42
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions I EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		503,680	27.953,680	2.600,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,11	98,13	110,77
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.795,000	2.795,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,53	78,80	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.950,000	1.950,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	96,75	79,90	-
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.188,957	3.188,957	790,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,13	85,39	101,37
Dividende par action		-	-	-

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH\*\*

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	25.159.765,21	30.727.761,59	27.875.229,02
<b>Actions IP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		19.330,000	23.053,000	22.061,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	137,78	111,95	132,22
<b>Actions IP EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		43.100,000	43.100,000	33.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,14	88,34	99,37

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

# UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH\*\*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			20.167.249,29	23.845.590,76	94,78
<b>Actions</b>			<b>20.167.249,29</b>	<b>23.845.590,76</b>	<b>94,78</b>
<i>Couronne Norvégienne</i>					
12.808	DNB ASA	NOK	234.979,47	238.401,42	0,95
<i>Dollar de Hong-kong</i>					
10.700	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	120.823,21	110.526,41	0,44
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
7.329	ABBOTT LABORATORIES REGS	USD	13.462.665,79	16.112.342,33	64,04
2.140	ADOBE INC	USD	518.418,18	616.368,90	2,45
2.100	ALIBABA GROUP ADR	USD	562.797,21	630.551,00	2,51
520	ALPHABET INC -C-	USD	360.867,40	355.845,00	1,41
418	AMAZON.COM INC	USD	492.051,51	562.073,20	2,23
1.902	AON	USD	407.037,14	791.537,34	3,15
9.719	AXA EQTBL HLD - REGS	USD	238.503,85	367.047,96	1,46
15.094	BANCO BRADESCO PFD ADR REPR 1	USD	219.666,89	203.127,10	0,81
8.102	BANK OF AMERICA CORP	USD	155.890,84	148.223,08	0,59
183	BOOKING HLDG	USD	223.157,63	234.958,00	0,93
5.471	CITIGROUP INC	USD	339.843,44	343.071,93	1,36
2.593	EOG RESOURCES INC	USD	393.617,17	383.134,13	1,52
2.074	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	275.089,75	241.563,88	0,96
1.065	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	246.379,92	379.770,14	1,51
2.772	HOME DEPOT INC	USD	234.945,05	299.105,25	1,19
411	INTUITIVE SURGICAL	USD	417.261,10	576.492,84	2,29
5.203	JOHNSON AND JOHNSON	USD	235.300,24	215.590,05	0,86
2.440	MASTERCARD INC -A-	USD	685.304,81	724.673,84	2,88
7.502	MICROSOFT CORP	USD	302.382,44	645.453,20	2,57
4.515	MORGAN STANLEY	USD	805.447,44	1.004.967,92	3,99
3.334	NEXTERA ENERGY	USD	216.468,97	197.802,15	0,79
3.537	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	567.644,66	683.003,24	2,71
2.113	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	287.991,73	177.840,36	0,71
1.291	ROPER TECHNOLOGIES	USD	220.537,62	213.413,00	0,85
31.052	SBERBANK ADR 4 SHS	USD	360.270,89	472.841,66	1,88
8.600	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	504.782,82	477.579,76	1,90
1.920	S&P GLOBAL	USD	414.201,71	537.156,00	2,13
4.188	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	283.045,27	437.356,80	1,74
6.700	STONECO LTD	USD	222.414,29	241.270,68	0,96
17.804	SUNRUN INC	USD	152.700,50	198.186,00	0,79
2.080	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	266.292,80	334.003,04	1,33
3.457	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	266.292,80	334.003,04	1,33
2.883	UNITED RENTALS INC	USD	505.983,53	610.854,40	2,43
2.758	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	342.540,22	443.429,39	1,76
2.626	VISA INC -A-	USD	400.529,86	382.372,29	1,52
5.690	WASTE MANAGEMENT INC	USD	598.075,08	672.979,58	2,67
938	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	254.656,95	455.742,30	1,81
<i>Euro</i>					
1.811	AIR LIQUIDE SA	EUR	3.983.388,46	4.565.902,82	18,15
1.229	ALLIANZ SE REGS	EUR	241.868,64	253.774,23	1,01
36.303	ENEL SPA	EUR	263.146,41	296.712,06	1,18
5.806	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	242.076,66	253.839,00	1,01
52.892	IBERDROLA SA	EUR	223.491,92	215.811,53	0,86
1.203	LINDE PLC	EUR	468.989,81	528.006,07	2,10
291	L'OREAL SA PROV. PRIME FIDELITE	EUR	242.258,68	242.006,33	0,96
1.442	L'OREAL SA PRIME FIDELITE 2020	EUR	54.949,12	83.013,40	0,33
1.245	LVMH	EUR	297.400,66	411.358,47	1,63
10.814	OMV AG	EUR	328.218,03	530.684,79	2,11
2.640	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	328.218,03	530.684,79	2,11
21.340	TLG IMMOB 144A/REGS	EUR	585.121,01	527.697,03	2,10
2.120	WIRECARD AG	EUR	223.617,04	239.793,02	0,95
<i>Franc Suisse</i>					
401	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	636.154,71	625.776,29	2,49
<i>Livre Sterling</i>					
14.208	ASHTED GROUP	GBP	176.095,77	357.430,60	1,42
19.126	BHP GROUP-REGS	GBP	251.711,43	315.447,65	1,25
7.867	KEYWORDS	GBP	251.711,43	315.447,65	1,25

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH\*\*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
7.801	RIO TINTO PLC	GBP	371.126,73	484.547,19	1,93
9.489	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	446.176,22	411.688,69	1,64
37.114	3I GROUP PLC	GBP	404.283,98	525.956,07	2,08
Fonds d'investissement ouverts			242.743,21	244.410,11	0,97
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>242.743,21</b>	<b>244.410,11</b>	<b>0,97</b>
<i>Euro</i>			<i>242.743,21</i>	<i>244.410,11</i>	<i>0,97</i>
4.650	DB X-TRACKERS MSCI BRA TRN IDX -1C- CAP	EUR	242.743,21	244.410,11	0,97
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>20.409.992,50</b>	<b>24.090.000,87</b>	<b>95,75</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>907.167,40</b>	<b>3,61</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>162.596,94</b>	<b>0,64</b>
<b>Total</b>				<b>25.159.765,21</b>	<b>100,00</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	57,89
Royaume-Uni	9,77
France	6,04
Allemagne	5,09
Autriche	2,96
Iles Caïmans	2,64
Espagne	2,10
Russie	1,90
Ile de Jersey	1,64
Suisse	1,25
Italie	1,01
Grand-Duché du Luxembourg	0,97
Irlande	0,96
Norvège	0,95
Brésil	0,59
	<hr/> <hr/> <b>95,75</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Internet et services d'Internet	13,28
Banques, institutions financières	10,50
Industrie pharmaceutique et cosmétique	9,66
Energie et eau	7,15
Distribution, commerce de détail	6,96
Holdings et sociétés financières	5,90
Construction de machines et appareils	4,46
Services divers	3,95
Pétrole	3,76
Assurances	3,49
Electronique & Semiconducteurs	3,21
Electrotechnique et électronique	3,09
Service de santé publique et de service social	2,67
Service d'environnement & de recyclage	2,61
Sociétés immobilières	2,49
Textile et habillement	2,11
Industrie minière	1,95
Métaux non ferreux	1,93
Art graphique, maisons d'édition	1,74
Transports	1,64
Chimie	1,01
Fonds de placement	0,97
Articles de bureau et ordinateurs	0,79
Photo et optique	0,44
	<hr/> <hr/> <b>95,75</b> <hr/> <hr/>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

# UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH\*\*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>326.688,03</b>
Dividendes, nets	Note 2	317.725,84
Intérêts bancaires à vue		8.962,19
Charges		<b>273.108,72</b>
Commission de gestion	Note 3	157.000,73
Taxe d'abonnement	Note 5	3.662,54
Frais de service	Note 17	45.344,89
Frais de révision		494,38
Intérêts payés	Note 2	1.505,53
Frais légaux		5.349,15
Frais sur transactions	Note 2	34.356,34
Autres frais d'administration	Note 6,7	14.466,67
Autres charges		10.928,49
Revenus nets des investissements		<b>53.579,31</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	466.535,89
- contrats de change à terme	Note 2	-37.693,33
- contrats futures	Note 2	62.786,91
- devises	Note 2	-132.993,19
Résultat réalisé		<b>412.215,59</b>
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	5.405.164,11
- contrats de change à terme	Note 2	13.816,12
- contrats futures	Note 2	47.411,11
Résultat des opérations		<b>5.878.606,93</b>
Emissions actions de capitalisation		231.114,65
Rachats actions de capitalisation		-11.677.717,96
Diminution des actifs nets		<b>-5.567.996,38</b>
Actifs nets au début de la période		<b>30.727.761,59</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>25.159.765,21</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.



UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif			<b>67.302.923,26</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		63.716.836,87
Avoirs bancaires			97.257,58
A recevoir sur émissions d'actions			3.307.604,28
Dividendes à recevoir			181.224,53
Exigible			<b>1.245.528,31</b>
Dettes bancaires			417.300,55
A payer sur achats de titres			184.216,14
A payer sur rachats d'actions			478.020,50
A payer sur opérations de trésorerie	Note 2		833,30
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		165.157,82
Valeur nette d'inventaire			<b>66.057.394,95</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	74.059,126	24.604,884	12.416,724	86.247,286
Actions A - Distribution	900,000	0,000	0,000	900,000
Actions A CHF - Capitalisation	13.871,078	5.615,000	2.186,078	17.300,000
Actions A USD - Capitalisation	14.235,876	1.534,549	250,000	15.520,425
Actions AP - Capitalisation	500,000	0,000	500,000	0,000
Actions AP - Distribution	340,000	0,000	0,000	340,000
Actions AP CHF - Distribution	1.020,000	0,000	0,000	1.020,000
Actions AP USD - Capitalisation	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Actions I - Capitalisation	270.330,538	56.889,308	28.004,552	299.215,294
Actions I - Distribution	34.825,818	2.546,173	7.459,766	29.912,225
Actions I CHF - Capitalisation	9.913,609	1.599,703	500,000	11.013,312
Actions I USD - Capitalisation	1.485,000	1.598,541	0,000	3.083,541

## UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions I GBP - Capitalisation	0,000	6.081,002	0,000	6.081,002
Actions IP - Capitalisation	1.600,000	0,000	100,000	1.500,000
Actions U - Capitalisation	300,000	0,000	0,000	300,000
Actions U - Distribution	57.301,092	596,153	2.948,000	54.949,245
Actions U GBP - Capitalisation	500,000	0,000	0,000	500,000
Actions U GBP - Distribution	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Actions K - Capitalisation	5,000	13,000	7,000	11,000
Actions Y - Capitalisation	50.943,905	85.017,642	13.083,000	122.878,547
Actions Y - Distribution	940,000	0,000	510,000	430,000
Actions Y USD - Capitalisation	6.170,178	1.482,889	5.439,346	2.213,721
Actions Y GBP - Capitalisation	0,000	975,946	0,000	975,946
Actions Y GBP - Distribution	0,000	10,000	0,000	10,000

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	66.057.394,95	45.757.963,85	-
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		86.247,286	74.059,126	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,01	85,33	-
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		900,000	900,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,51	85,76	-
<b>Actions A CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		17.300,000	13.871,078	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,15	85,01	-
<b>Actions A USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		15.520,425	14.235,876	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,51	84,39	-

**UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY**  
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	66.057.394,95	45.757.963,85	-
<b>Actions AP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	96,29	-
<b>Actions AP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		340,000	340,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,10	87,78	-
<b>Actions AP CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.020,000	1.020,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,88	84,62	-
<b>Actions AP USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.000,000	1.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	108,98	92,35	-
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		299.215,294	270.330,538	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,20	85,39	-
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		29.912,225	34.825,818	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,20	85,39	-
<b>Actions I CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		11.013,312	9.913,609	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,78	84,59	-
<b>Actions I USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.083,541	1.485,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,89	87,15	-
<b>Actions I GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.081,002	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	112,06	-	-
<b>Actions IP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.500,000	1.600,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,98	85,89	-
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		300,000	300,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,44	91,61	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		54.949,245	57.301,092	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,01	85,33	-
<b>Actions U GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		500,000	500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	110,44	93,58	-
<b>Actions U GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.000,000	1.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	112,43	95,27	-
<b>Actions K - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		11,000	5,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,34	98,07	-
<b>Actions Y - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		122.878,547	50.943,905	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,87	85,58	-

**UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY**  
**Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices**

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	66.057.394,95	45.757.963,85	-
<b>Actions Y - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		430,000	940,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,87	85,58	-
<b>Actions Y USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.213,721	6.170,178	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,83	85,03	-
<b>Actions Y GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		975,946	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	110,24	-	-
<b>Actions Y GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	110,28	-	-

# UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			61.736.184,68	63.716.836,87	96,46
<b>Actions</b>			<b>61.736.184,68</b>	<b>63.716.836,87</b>	<b>96,46</b>
<i>Couronne Danoise</i>					
	15.073 ALK ABELLO A/S -B-	DKK	6.820.750,08	7.998.172,66	12,11
	22.566 CHRISTIAN HANSEN	DKK	2.221.533,03	3.089.867,56	4,68
	18.827 GENMAB AS	DKK	2.000.346,27	1.863.656,84	2,82
		DKK	2.598.870,78	3.044.648,26	4,61
<i>Couronne Norvégienne</i>					
	511.834 HEXAGON COMPOSITES	NOK	5.985.138,53	6.981.661,93	10,57
	45.364 MOWI ASA	NOK	1.429.571,13	1.895.095,76	2,87
	55.816 NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	922.282,67	931.855,38	1,41
	107.817 TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1.235.945,42	1.041.070,87	1,58
		NOK	2.397.339,31	3.113.639,92	4,71
<i>Couronne Suédoise</i>					
	124.812 THULE CORP	SEK	2.545.143,02	2.709.811,93	4,10
		SEK	2.545.143,02	2.709.811,93	4,10
<i>Dollar de Hong-kong</i>					
	1.222.000 TIANNENG POWER INTERNATIONAL LTD	HKD	911.811,15	863.939,12	1,31
		HKD	911.811,15	863.939,12	1,31
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
	95.245 LAUREATE EDUCATION REGS -A-	USD	3.296.248,59	3.417.264,90	5,17
	28.638 XYLEM WHEN ISSUED	USD	1.323.304,12	1.313.926,02	1,99
		USD	1.972.944,47	2.103.338,88	3,18
<i>Euro</i>					
	255.083 AQUAFIL	EUR	26.934.412,06	26.567.939,36	40,22
	94.773 ARCADIS	EUR	2.922.524,97	2.114.638,07	3,20
	88.259 BASIC-FIT NV	EUR	1.335.092,68	1.582.709,10	2,40
	50.676 BEFESA SA	EUR	2.614.157,95	2.731.616,05	4,14
	127.646 CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	2.120.117,53	1.773.660,00	2,69
	113.007 GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	1.400.596,11	1.299.436,28	1,97
	53.920 HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	1.296.390,24	1.652.162,34	2,50
	28.662 KERRY GROUP -A-	EUR	2.443.665,56	2.344.441,60	3,55
	55.328 KINGSPAN GROUP	EUR	2.748.000,26	3.009.510,00	4,55
	27.694 ORPEA SA	EUR	2.256.621,91	2.642.465,28	4,00
	166.936 RED ELECTRICA	EUR	3.031.910,22	2.938.333,40	4,45
	49.704 VALEO SA	EUR	3.044.539,16	3.057.432,84	4,62
		EUR	1.720.795,47	1.421.534,40	2,15
<i>Franc Suisse</i>					
	2.519 PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	3.464.515,94	3.892.121,22	5,89
	14.343 SIKA - REGS	CHF	1.699.037,11	1.740.057,64	2,63
		CHF	1.765.478,83	2.152.063,58	3,26
<i>Livre Sterling</i>					
	201.236 ASA INTL GROUP REGS	GBP	10.403.711,50	9.775.626,21	14,80
	494.301 COUNTRYSIDE PROPERTIES PLC	GBP	1.066.798,00	789.381,27	1,19
	35.207 CRODA INTL - REGS	GBP	1.861.254,66	1.648.406,55	2,50
	424.769 DS SMITH HOLDING	GBP	2.080.535,56	2.014.526,60	3,05
	58.588 INTERTEK GROUP PLC	GBP	2.103.132,51	1.720.817,65	2,61
		GBP	3.291.990,77	3.602.494,14	5,45
<i>Shilling Kenyan</i>					
	6.255.400 SAFARICOM	KES	1.374.453,81	1.510.299,54	2,29
		KES	1.374.453,81	1.510.299,54	2,29
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>61.736.184,68</b>	<b>63.716.836,87</b>	<b>96,46</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>-320.042,97</b>	<b>-0,48</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>2.660.601,05</b>	<b>4,02</b>
<b>Total</b>				<b>66.057.394,95</b>	<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Royaume-Uni	13,60
Danemark	12,11
Norvège	10,57
Irlande	8,56
Espagne	7,13
France	6,60
Pays-Bas	6,53
Etats-Unis d'Amérique	6,37
Suisse	5,89
Suède	4,10
Allemagne	3,55
Italie	3,20
Grand-Duché du Luxembourg	2,69
Kenya	2,29
Portugal	1,97
Iles Caïmans	1,31
	<hr/> <hr/> <b>96,46</b> <hr/> <hr/>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Holdings et sociétés financières	9,02
Constructions, matériaux de construction	8,36
Energie et eau	7,81
Biotechnologie	7,43
Chimie	6,31
Industrie agro-alimentaire	6,13
Industrie automobile	5,70
Textile et habillement	5,45
Télécommunications	5,16
Construction de machines et appareils	4,71
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4,68
Service de santé publique et de service social	4,45
Services divers	4,14
Biens de consommation divers	4,10
Service d'environnement & de recyclage	2,69
Industrie d'emballage	2,61
Electrotechnique et électronique	2,50
Sociétés immobilières	2,50
Agriculture et pêche	1,41
Electronique & Semiconducteurs	1,31
	<hr/> <b>96,46</b> <hr/>

# UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Revenus		<b>754.049,52</b>
Dividendes, nets	Note 2	753.744,81
Intérêts bancaires à vue		304,71
Charges		<b>411.442,89</b>
Commission de gestion	Note 3	242.812,60
Taxe d'abonnement	Note 5	6.290,49
Frais de service	Note 17	78.832,69
Commission de performance	Note 4	377,70
Frais de révision		888,18
Intérêts payés	Note 2	5.823,94
Frais légaux		1.027,39
Frais sur transactions	Note 2	48.673,59
Autres frais d'administration	Note 6,7	16.679,28
Autres charges		10.037,03
Revenus nets des investissements		<b>342.606,63</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-467.372,15
- devises	Note 2	6.337,10
Résultat réalisé		<b>-118.428,42</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	8.868.980,20
Résultat des opérations		<b>8.750.551,78</b>
Emissions actions de capitalisation		18.206.746,99
Emissions actions de distribution		315.778,79
Rachats actions de capitalisation		-5.957.550,83
Rachats actions de distribution		-1.016.095,63
Augmentation des actifs nets		<b>20.299.431,10</b>
Actifs nets au début de la période		<b>45.757.963,85</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>66.057.394,95</b>



UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en JPY*

Actif			<b>37.555.852.256</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		36.114.259.740
Autres avoirs liquides	Note 18		153.520.000
Avoirs bancaires			571.723.435
A recevoir sur ventes de titres			447.817.942
A recevoir sur émissions d'actions			2.752.411
Dividendes à recevoir			239.065.075
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		26.706.885
Autres créances			6.768
Exigible			<b>606.718.628</b>
Dettes bancaires			2.375.885
A payer sur achats de titres			407.757.776
A payer sur rachats d'actions			66.546.910
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		130.038.057
Valeur nette d'inventaire			<b>36.949.133.628</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	2.310.378,248	36.445,491	421.470,648	1.925.353,091
Actions A - Distribution	106.435,041	3.300,000	3.300,000	106.435,041
Actions AH EUR - Capitalisation	942.911,282	14.200,000	214.802,375	742.308,907
Actions AH EUR - Distribution	234.490,167	0,000	21.760,600	212.729,567
Actions AH CHF - Capitalisation	36.520,592	5.306,000	7.600,000	34.226,592
Actions AH USD - Capitalisation	981.520,700	16.690,126	439.230,690	558.980,136
Actions AH USD - Distribution	4.391,989	0,000	0,000	4.391,989
Actions AH SEK - Capitalisation	931,906	93,283	88,520	936,669
Actions AH GBP - Capitalisation	1.756,460	2.453,867	0,000	4.210,327
Actions I - Capitalisation	14.704.554,902	190.352,028	4.955.139,032	9.939.767,898
Actions I - Distribution	1.558,000	178,000	0,000	1.736,000

## UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions I EUR - Distribution	228.776,851	515,484	30.182,603	199.109,732
Actions IH EUR - Capitalisation	12.059.725,075	100.263,000	6.925.354,192	5.234.633,883
Actions IH CHF - Capitalisation	17.811,229	6.000,000	4.658,632	19.152,597
Actions IH USD - Capitalisation	2.362.998,175	38.431,385	370.325,215	2.031.104,345
Actions IH USD - Distribution	15.468,620	0,000	2.470,000	12.998,620
Actions IH GBP - Capitalisation	3.095,000	0,000	2.565,000	530,000
Actions IH GBP - Distribution	18.138,656	136,000	4.117,000	14.157,656
Actions U - Capitalisation	299,083	0,000	0,000	299,083
Actions U - Distribution	1.986.043,575	197.681,817	192.610,782	1.991.114,610
Actions UH EUR - Capitalisation	2.188,058	264,762	1.559,562	893,258
Actions UH EUR - Distribution	45.795,372	0,000	14.281,000	31.514,372
Actions R - Capitalisation	31.253,148	2.003,842	4.822,212	28.434,778
Actions RH EUR - Capitalisation	288,884	0,000	0,000	288,884

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	JPY	36.949.133.628	56.228.181.073	75.004.980.186
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.925.353,091	2.310.378,248	6.057.463,181
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	1.358,00	1.344,00	1.656,00
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		106.435,041	106.435,041	257.655,384
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	1.337,00	1.328,00	1.636,00
Dividende par action		5,05	-	-
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		742.308,907	942.911,282	1.390.355,980
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	10,29	10,24	12,80

# UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	JPY	36.949.133.628	56.228.181.073	75.004.980.186
<b>Actions AH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		212.729,567	234.490,167	371.535,779
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	9,87	9,87	12,32
Dividende par action		0,04	-	-
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		34.226,592	36.520,592	38.388,592
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	105,07	104,72	131,15
<b>Actions AH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		558.980,136	981.520,700	1.789.996,312
Valeur nette d'inventaire par action	USD	17,18	16,83	20,43
<b>Actions AH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.391,989	4.391,989	3.452,741
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,19	113,24	137,47
Dividende par action		0,43	-	-
<b>Actions AH SEK - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		936,669	931,906	953,806
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	1.145,12	1.140,03	1.424,05
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.210,327	1.756,460	1.506,460
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,75	97,75	120,83
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		9.939.767,898	14.704.554,902	13.531.675,604
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	1.524,00	1.503,00	1.839,00
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.736,000	1.558,000	20.548,000
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	9.326,00	9.272,00	11.369,00
Dividende par action		81,60	28,43	-
<b>Actions I EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		199.109,732	228.776,851	223.793,851
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,22	94,73	108,81
Dividende par action		0,83	0,27	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.234.633,883	12.059.725,075	9.515.503,168
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	10,89	10,81	13,40
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		19.152,597	17.811,229	32.677,022
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,92	98,23	122,12
<b>Actions IH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.031.104,345	2.362.998,175	3.708.616,691
Valeur nette d'inventaire par action	USD	17,97	17,55	21,14
<b>Actions IH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		12.998,620	15.468,620	27.597,552
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,28	98,68	119,21
Dividende par action		0,87	0,30	-
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		530,000	3.095,000	6.520,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	92,92	91,64	112,44

# UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	JPY	36.949.133.628	56.228.181.073	75.004.980.186
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		14.157,656	18.138,656	21.355,243
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	114,97	114,31	140,62
Dividende par action		1,01	0,35	-
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		299,083	299,083	-
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	848,00	837,00	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.991.114,610	1.986.043,575	679.174,796
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	1.025,00	1.019,00	1.250,00
Dividende par action		8,97	3,13	-
<b>Actions UH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		893,258	2.188,058	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	83,37	82,72	-
<b>Actions UH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		31.514,372	45.795,372	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	83,19	83,22	-
Dividende par action		0,73	-	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		28.434,778	31.253,148	55.695,610
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	831,00	827,00	1.029,00
<b>Actions RH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		288,884	288,884	431,889
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,36	127,47	160,84

# UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en JPY*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			43.354.028.546	36.114.259.740	97,74
<b>Actions</b>			<b>43.354.028.546</b>	<b>36.114.259.740</b>	<b>97,74</b>
<i>Yen</i>			<i>43.354.028.546</i>	<i>36.114.259.740</i>	<i>97,74</i>
27.900	AICHI STEEL CORP	JPY	122.249.880	87.885.000	0,24
78.200	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	349.978.348	290.122.000	0,79
170.400	AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	478.927.152	359.884.800	0,97
997.200	CITIZEN HOLDINGS -SHS-	JPY	681.505.353	551.451.600	1,49
87.600	COSEL	JPY	107.607.893	100.652.400	0,27
606.100	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	1.020.000.109	764.292.100	2,07
224.600	DAIBIRU CORP	JPY	260.452.764	225.049.200	0,61
44.700	DAIDO STEEL	JPY	215.295.424	182.599.500	0,49
599.100	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	1.106.708.711	973.537.500	2,63
1.248.200	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	829.715.338	589.275.220	1,59
181.600	DENSO CORP	JPY	985.063.235	823.192.800	2,23
67.000	DIC	JPY	180.962.716	190.548.000	0,52
84.300	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	290.961.409	291.256.500	0,79
35.800	EIZO NANA O CORP	JPY	143.744.328	137.293.000	0,37
107.400	EXEDY CORP	JPY	338.184.047	242.294.400	0,66
73.200	FURUKAWA CO LTD	JPY	100.392.850	102.187.200	0,28
57.100	GOLDCREST CO LTD	JPY	103.164.181	108.375.800	0,29
222.100	HACHIJUNI BANK	JPY	108.557.222	97.501.900	0,26
279.400	HIROSHIMA BANK	JPY	189.924.882	145.008.600	0,39
33.400	HITACHI LTD	JPY	107.899.007	131.896.600	0,36
289.200	HOKUETSU CORP	JPY	166.692.201	168.025.200	0,45
545.500	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1.903.444.030	1.519.217.500	4,11
209.500	IYO BANK	JPY	136.683.001	113.968.000	0,31
167.600	JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	261.976.839	292.126.800	0,79
921.500	JFE HOLDINGS INC	JPY	1.986.405.117	1.458.273.750	3,95
178.900	JGC CORP	JPY	261.700.772	264.414.200	0,72
376.600	KDDI CORP	JPY	1.027.029.548	1.033.202.100	2,80
620.600	K'S HOLDINGS SHS	JPY	624.113.801	631.150.200	1,71
1.330.100	MAZDA MOTOR CORP	JPY	2.288.543.295	1.495.697.450	4,05
64.800	MEIDENSHA	JPY	95.994.214	109.123.200	0,30
123.400	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	552.581.444	578.869.400	1,57
1.273.100	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	792.852.178	651.827.200	1,76
1.228.000	MITSUBISHI UFJ LEASE & FIN -SHS-	JPY	721.596.369	701.188.000	1,90
150.400	mitsui and co ltd	JPY	256.323.082	263.801.600	0,71
72.600	mitsui osk lines ltd	JPY	191.668.688	187.235.400	0,51
2.643.700	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	539.122.670	412.681.570	1,12
141.100	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	663.916.751	682.924.000	1,85
338.800	NGK INSULATORS LTD	JPY	591.949.916	532.254.800	1,44
18.900	NIPPON SODA LTD	JPY	50.199.926	51.578.100	0,14
846.300	NIPPON STEEL CORP	JPY	2.242.046.469	1.564.808.700	4,24
206.700	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	JPY	1.055.388.001	1.037.013.900	2,81
294.300	NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	517.845.661	469.702.800	1,27
576.900	NIPPON YUSEN KK	JPY	1.362.873.805	997.460.100	2,70
97.800	NISHI NIPPON FINANCIAL HOLDINGS	JPY	113.216.303	75.795.000	0,21
1.768.000	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	2.004.049.881	1.364.188.800	3,69
107.300	NITTO DENKO CORP	JPY	593.466.504	570.514.100	1,54
434.600	NOK CORP	JPY	796.784.480	701.444.400	1,90
4.102.000	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	2.112.683.121	1.556.298.800	4,21
141.100	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	300.974.195	326.787.600	0,88
309.900	NORTH PACIFIC BANK LTD	JPY	116.079.345	79.334.400	0,21
101.000	NSK LTD	JPY	101.740.908	96.960.000	0,26
395.500	OBAYASHI CORP	JPY	398.889.602	419.625.500	1,14
342.000	PANASONIC CORP	JPY	431.695.161	306.979.200	0,83
28.800	RIICOH LEASING CO LTD	JPY	109.904.717	94.608.000	0,26
54.600	SANKEN ELECTRIC	JPY	125.273.150	122.904.600	0,33
17.800	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	102.488.889	103.596.000	0,28
530.700	SEIKO EPSON CORP	JPY	916.915.118	904.843.500	2,45
57.200	SHIMACHU CO LTD	JPY	147.534.787	143.286.000	0,39
79.800	SUBARU CORP	JPY	292.413.603	208.996.200	0,57
1.157.500	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	1.947.558.055	1.637.283.750	4,42
404.300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1.810.483.317	1.538.765.800	4,16
394.800	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	1.632.981.321	1.542.088.800	4,17

UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE  
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en JPY*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
129.700	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	173.187.727	161.606.200	0,44
126.700	TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	144.356.242	149.632.700	0,40
176.400	TSUMURA AND CO	JPY	609.562.859	530.082.000	1,43
136.600	UACJ CORPORATION	JPY	354.591.542	250.797.600	0,68
192.100	XEBIO HLDS SHS	JPY	394.520.403	235.322.500	0,64
1.861.600	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	1.029.798.260	887.983.200	2,40
257.800	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	580.636.429	493.687.000	1,34
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>43.354.028.546</b>	<b>36.114.259.740</b>	<b>97,74</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>569.347.550</b>	<b>1,54</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>265.526.338</b>	<b>0,72</b>
<b>Total</b>				<b>36.949.133.628</b>	<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres****(par pays de résidence de l'émetteur)**

	<b>% de l'actif net</b>
Japon	97,74
	<u>97,74</u>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Holdings et sociétés financières	24,25
Industrie automobile	19,32
Banques, institutions financières	7,20
Télécommunications	6,87
Electronique & Semiconducteurs	5,82
Industrie minière	5,65
Electrotechnique et électronique	5,37
Distribution, commerce de détail	4,81
Construction de machines et appareils	3,55
Transports	3,21
Assurances	2,63
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,51
Chimie	2,20
Constructions, matériaux de construction	1,85
Sociétés immobilières	0,90
Maisons de commerce	0,71
Papier et bois	0,45
Pneus et caoutchouc	0,44
	<u>97,74</u>

# UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en JPY*

<b>Revenus</b>		<b>805.332.536</b>
Dividendes, nets	Note 2	804.708.311
Intérêts bancaires à vue		606.713
Autres revenus		17.512
<b>Charges</b>		<b>420.467.958</b>
Commission de gestion	Note 3	252.724.402
Taxe d'abonnement	Note 5	3.772.071
Frais de service	Note 17	77.030.712
Frais de révision		849.874
Intérêts payés	Note 2	994.108
Frais légaux		859.093
Frais sur transactions	Note 2	70.330.828
Autres frais d'administration	Note 6,7	9.032.310
Autres charges		4.874.560
<b>Revenus nets des investissements</b>		<b>384.864.578</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-3.039.597.339
- contrats de change à terme	Note 2	-1.109.360.849
- devises	Note 2	-17.570.392
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-3.781.664.002</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	3.912.500.406
- contrats de change à terme	Note 2	598.999.009
<b>Résultat des opérations</b>		<b>729.835.413</b>
Dividendes distribués	Note 9	-47.681.192
Emissions actions de capitalisation		797.518.237
Emissions actions de distribution		229.462.301
Rachats actions de capitalisation		-20.111.873.754
Rachats actions de distribution		-876.308.450
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-19.279.047.445</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>56.228.181.073</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>36.949.133.628</b>



UBAM - SWISS EQUITY  
**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en CHF*

Actif		<b>1.541.072.887,25</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	1.527.352.283,18
Autres avoirs liquides	Note 18	2.470.000,00
Avoirs bancaires		8.851.889,09
A recevoir sur émissions d'actions		2.385.016,02
Dividendes à recevoir		11.639,84
Autres créances		2.059,12
Exigible		<b>9.702.999,82</b>
A payer sur rachats d'actions		3.834.658,63
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	2.419.816,73
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	3.448.524,46
Valeur nette d'inventaire		<b>1.531.369.887,43</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	1.345.015,251	78.499,876	216.296,477	1.207.218,650
Actions A - Distribution	87.069,559	7.209,292	5.512,445	88.766,406
Actions A USD - Capitalisation	13.269,483	407,797	873,408	12.803,872
Actions AH - Capitalisation	18.803,777	2.991,000	559,488	21.235,289
Actions AH - Distribution	8.289,733	125,000	460,000	7.954,733
Actions AH EUR - Capitalisation	217.457,633	32.835,034	55.791,299	194.501,368
Actions AH USD - Capitalisation	247.042,020	5.890,573	77.428,179	175.504,414
Actions AH USD - Distribution	3.403,613	0,000	1.992,371	1.411,242
Actions AH GBP - Capitalisation	6.441,962	276,000	83,000	6.634,962
Actions I - Capitalisation	1.650.967,390	318.286,979	498.233,651	1.471.020,718
Actions I - Distribution	23.868,220	1.594,160	2.179,582	23.282,798
Actions IH - Capitalisation	403.385,927	11.616,737	53.088,161	361.914,503

## UBAM - SWISS EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IH - Distribution	4.126,579	250,000	0,000	4.376,579
Actions IH EUR - Capitalisation	172.933,798	32.290,606	70.889,922	134.334,482
Actions IH USD - Capitalisation	222.817,777	4.159,548	9.084,655	217.892,670
Actions IH USD - Distribution	46.957,000	0,000	12.644,601	34.312,399
Actions IH GBP - Capitalisation	5.557,165	0,000	1.240,000	4.317,165
Actions U - Capitalisation	145.486,594	6.706,259	25.394,078	126.798,775
Actions U - Distribution	280.650,843	21.535,505	74.686,791	227.499,557
Actions U USD - Capitalisation	9.134,085	0,000	2.821,527	6.312,558
Actions UH EUR - Capitalisation	19.988,072	12.704,768	13.527,414	19.165,426
Actions UH USD - Capitalisation	35.295,488	0,000	10.442,717	24.852,771
Actions UH GBP - Capitalisation	400,000	235,000	0,000	635,000
Actions R - Capitalisation	27.391,864	3.619,947	3.337,460	27.674,351
Actions Y - Capitalisation	1.606.059,506	327.529,879	75.655,139	1.857.934,246
Actions Z - Capitalisation	11.700,000	0,000	0,000	11.700,000

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	CHF	1.531.369.887,43	1.368.377.081,06	1.778.100.715,92
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.207.218,650	1.345.015,251	1.682.250,909
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	351,28	286,82	339,89
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		88.766,406	87.069,559	83.566,437
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	338,85	277,59	329,99
Dividende par action		1,08	1,02	1,79

# UBAM - SWISS EQUITY

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	CHF	1.531.369.887,43	1.368.377.081,06	1.778.100.715,92
<b>Actions A USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		12.803,872	13.269,483	10.873,250
Valeur nette d'inventaire par action	USD	129,65	104,70	125,52
<b>Actions AH - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		21.235,289	18.803,777	14.745,237
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	124,49	101,67	120,60
<b>Actions AH - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		7.954,733	8.289,733	8.183,575
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	121,41	99,48	118,39
Dividende par action		0,39	0,37	0,64
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		194.501,368	217.457,633	221.634,987
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	226,79	185,36	220,13
<b>Actions AH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		175.504,414	247.042,020	256.841,247
Valeur nette d'inventaire par action	USD	318,49	256,47	296,84
<b>Actions AH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.411,242	3.403,613	6.924,701
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,62	93,41	108,44
Dividende par action		0,36	0,34	0,72
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.634,962	6.441,962	8.554,875
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	131,54	106,98	125,83
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.471.020,718	1.650.967,390	1.505.521,708
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	373,04	304,00	358,86
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		23.282,798	23.868,220	26.015,115
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	356,43	292,29	347,36
Dividende par action		2,16	2,29	2,85
<b>Actions IH - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		361.914,503	403.385,927	437.709,580
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	126,42	103,04	121,75
<b>Actions IH - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.376,579	4.126,579	2.882,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	122,12	100,16	119,15
Dividende par action		0,74	0,79	0,98
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		134.334,482	172.933,798	140.022,480
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	172,36	140,60	166,33
<b>Actions IH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		217.892,670	222.817,777	499.174,033
Valeur nette d'inventaire par action	USD	151,13	121,47	140,04
<b>Actions IH USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		34.312,399	46.957,000	3.197,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	138,00	111,61	129,54
Dividende par action		0,83	0,85	1,05
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.317,165	5.557,165	7.233,526
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	133,63	108,46	127,08

# UBAM - SWISS EQUITY

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	CHF	1.531.369.887,43	1.368.377.081,06	1.778.100.715,92
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		126.798,775	145.486,594	120.521,711
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	357,72	291,58	344,33
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		227.499,557	280.650,843	223.218,363
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	124,54	102,15	121,45
Dividende par action		0,76	0,80	1,00
<b>Actions U USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.312,558	9.134,085	13.360,799
Valeur nette d'inventaire par action	USD	133,26	107,43	128,33
<b>Actions UH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		19.165,426	19.988,072	3.234,494
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	129,21	105,42	124,75
<b>Actions UH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		24.852,771	35.295,488	44.854,101
Valeur nette d'inventaire par action	USD	142,72	114,73	132,32
<b>Actions UH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		635,000	400,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	101,59	82,48	-
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		27.674,351	27.391,864	20.961,028
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	318,02	260,94	312,33
<b>Actions Y - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.857.934,246	1.606.059,506	2.381.900,268
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	113,01	92,03	108,37
<b>Actions Z - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		11.700,000	11.700,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	105,11	85,39	-

# UBAM - SWISS EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en CHF*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		1.187.445.570,29	1.527.352.283,18	0,00	99,74
<b>Actions</b>		<b>1.187.445.570,29</b>	<b>1.527.352.283,18</b>	<b>0,00</b>	<b>99,74</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
215.272	MASTERCARD INC -A-	49.206.612,17	82.097.331,46	0,00	5,36
92.805	THERMO FISHER SCIEN SHS	21.951.617,51	26.574.076,75	0,00	1,74
<i>Franc Suisse</i>					
302.106	ALCON REGS	14.891.739,49	18.210.949,68	0,00	1,19
187.290	AMS - INHABER-AKT (CHF)	8.232.859,04	7.167.588,30	0,00	0,47
108.153	BALOISE HOLDING REGS	13.934.498,26	18.688.838,40	0,00	1,22
243.087	BB BIOTECH NAM.AKT	12.142.580,61	16.055.896,35	0,00	1,05
17.607	BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	6.290.870,93	5.922.994,80	0,00	0,39
174.820	CALIDA HOLDING -NAMEN	5.531.737,29	4.894.960,00	0,00	0,32
200.691	CEMBRA MONEY BANK	18.166.982,44	18.895.057,65	0,00	1,23
3.009	CHOCOLAFABRIKEN LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	19.253.510,48	21.378.945,00	0,00	1,40
9.861	CONZETA NAM AKT -A-	10.522.463,73	8.164.908,00	0,00	0,53
72.142	DAETWYLER HOLDING AG	10.061.091,14	10.720.301,20	0,00	0,70
9.299	DOTTIKON ES HOLDING NAMEN-AKT	5.586.070,59	4.816.882,00	0,00	0,31
14.542	EMMI AG REGS	12.099.085,01	13.276.846,00	0,00	0,87
92.852	FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING REGS	10.047.744,34	6.434.643,60	0,00	0,42
8.717	FORBO HOLDING NOM.	12.254.770,21	15.028.108,00	0,00	0,98
167.583	GALENICA SANTA SA	7.625.243,53	8.211.567,00	0,00	0,54
114.572	GEBERIT AG	40.139.108,09	52.244.832,00	0,00	3,41
13.521	GEORG FISCHER REGS	8.995.385,48	12.615.093,00	0,00	0,82
22.331	GIVAUDAN SA REGS	51.517.621,10	61.544.236,00	0,00	4,02
4.695	GURIT HEBERLEIN	3.827.973,68	4.807.680,00	0,00	0,31
227.273	HELVETIA HOLDING - REGS	23.692.336,36	27.840.942,50	0,00	1,82
43.691	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	3.639.648,65	5.111.847,00	0,00	0,33
623.780	IDORSIA REGS	11.750.572,54	13.910.294,00	0,00	0,91
17.814	INFINICON HOLDING AG NAM.AKT	9.151.097,85	10.608.237,00	0,00	0,69
704.371	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	34.425.172,89	33.577.365,57	0,00	2,19
681.788	LOGITECH NAMEN AKT	21.806.349,86	26.596.549,88	0,00	1,74
266.754	LONZA GROUP (CHF)	38.792.423,08	87.868.767,60	0,00	5,74
364.723	MOLECULAR PARTNERS	9.382.612,48	5.310.366,88	0,00	0,35
1.383.650	NESTLE SA REGS	105.725.191,22	139.831.669,00	0,00	9,13
1.454.814	NOVARTIS AG REGS	105.029.975,79	129.769.408,80	0,00	8,47
93.329	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	33.179.332,61	71.583.343,00	0,00	4,67
133.127	PEACH PROPERTY GROUP SA ACT NOM	3.592.727,13	4.539.630,70	0,00	0,30
169.070	PSP SWISS PROPERTY AG	16.780.897,92	19.290.887,00	0,00	1,26
520.761	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	129.866.835,88	143.027.008,65	0,00	9,35
5.497	SGS SA REGS	13.936.668,68	13.671.039,00	0,00	0,89
356.764	SIKA - REGS	34.207.273,25	59.436.882,40	0,00	3,88
214.083	STADLER RAIL AG	8.821.873,43	9.890.634,60	0,00	0,65
46.464	STRAUMANN HOLDING REG	14.532.435,64	40.024.089,60	0,00	2,61
169.763	SULZER AG NOM	20.917.333,14	18.113.712,10	0,00	1,18
132.825	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	31.092.321,66	64.260.735,00	0,00	4,20
620.310	SWISS RE NAMEN AKT	54.958.115,13	61.559.564,40	0,00	4,02
140.416	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	8.748.221,06	5.835.688,96	0,00	0,38
196.379	TEMENOS AG NAM.AKT	32.686.664,23	34.297.592,35	0,00	2,24
122.049	VIFOR PHARMA - REGISTERED	15.500.608,91	17.215.011,45	0,00	1,12
73.221	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	7.533.287,76	7.468.542,00	0,00	0,49
251.647	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	77.367.645,53	85.534.815,30	0,00	5,59
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>1.187.445.570,29</b>	<b>1.527.352.283,18</b>		<b>99,74</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>8.851.889,09</b>		<b>0,58</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>-4.834.284,84</b>		<b>-0,32</b>
<b>Total</b>			<b>1.531.369.887,43</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Suisse	93,91
Etats-Unis d'Amérique	5,36
Autriche	0,47
	<b>99,74</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Industrie pharmaceutique et cosmétique	22,58
Assurances	16,84
Chimie	14,27
Industrie agro-alimentaire	11,39
Holdings et sociétés financières	9,29
Constructions, matériaux de construction	6,59
Banques, institutions financières	5,24
Construction de machines et appareils	2,96
Electronique & Semiconducteurs	2,20
Services divers	1,80
Articles de bureau et ordinateurs	1,74
Sociétés immobilières	1,56
Biotechnologie	1,40
Service de santé publique et de service social	1,19
Industrie automobile	0,39
Textile et habillement	0,32
	<b>99,74</b>

# UBAM - SWISS EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en CHF*

Revenus		<b>25.768.539,71</b>
Dividendes, nets	Note 2	25.764.362,87
Intérêts bancaires à vue		4.176,84
Charges		<b>8.800.935,45</b>
Commission de gestion	Note 3	5.505.830,69
Taxe d'abonnement	Note 5	204.774,64
Frais de service	Note 17	2.281.062,97
Frais de révision		23.840,48
Intérêts payés	Note 2	38.322,42
Frais légaux		20.270,11
Frais sur transactions	Note 2	599.968,83
Autres frais d'administration	Note 6,7	5.672,10
Autres charges		121.193,21
Revenus nets des investissements		<b>16.967.604,26</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-13.008.127,90
- contrats de change à terme	Note 2	1.361.029,84
- devises	Note 2	34.068,47
Résultat réalisé		<b>5.354.574,67</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	290.132.642,60
- contrats de change à terme	Note 2	-1.978.159,00
Résultat des opérations		<b>293.509.058,27</b>
Dividendes distribués	Note 9	-403.538,15
Emissions actions de capitalisation		198.624.853,12
Emissions actions de distribution		5.369.541,51
Rachats actions de capitalisation		-320.741.421,69
Rachats actions de distribution		-13.365.686,69
Augmentation des actifs nets		<b>162.992.806,37</b>
Actifs nets au début de la période		<b>1.368.377.081,06</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>1.531.369.887,43</b>

UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en CHF*

Actif			<b>74.506.554,00</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		72.943.292,50
Avoirs bancaires			1.273.648,88
A recevoir sur émissions d'actions			289.157,22
Autres créances			455,40
Exigible			<b>876.829,44</b>
A payer sur achats de titres			378.418,52
A payer sur rachats d'actions			83.034,45
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		228.791,55
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		186.584,92
Valeur nette d'inventaire			<b>73.629.724,56</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	234.677,550	10.966,776	38.549,197	207.095,129
Actions A - Distribution	9.727,093	13.693,638	285,000	23.135,731
Actions AH EUR - Capitalisation	84.452,168	2.087,650	26.194,436	60.345,382
Actions AH USD - Capitalisation	31.357,504	7.943,293	3.878,124	35.422,673
Actions AH USD - Distribution	500,000	0,000	0,000	500,000
Actions AP - Capitalisation	4.148,499	0,000	330,499	3.818,000
Actions I - Capitalisation	165.301,482	16.278,970	56.474,960	125.105,492
Actions I - Distribution	13.373,580	631,169	950,000	13.054,749
Actions IH EUR - Capitalisation	8.008,819	150,000	3.156,198	5.002,621
Actions IH USD - Capitalisation	5.536,000	17.000,000	4.500,000	18.036,000
Actions IH GBP - Capitalisation	1.857,866	2.191,151	300,000	3.749,017
Actions IH GBP - Distribution	540,000	0,000	0,000	540,000
Actions IP - Capitalisation	11.615,634	3.657,946	681,634	14.591,946



# UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions U - Distribution	43.987,223	400,000	38.136,762	6.250,461

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

		Période/Année terminant le :	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	CHF		73.629.724,56	71.719.627,01	81.379.201,16
<b>Actions A - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			207.095,129	234.677,550	234.285,490
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		140,77	114,15	148,61
<b>Actions A - Distribution</b>					
Nombre d'actions en circulation			23.135,731	9.727,093	2.394,093
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		124,70	101,13	131,66
Dividende par action			-	-	-
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			60.345,382	84.452,168	57.267,933
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		141,77	115,12	150,23
<b>Actions AH USD - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			35.422,673	31.357,504	24.660,758
Valeur nette d'inventaire par action	USD		150,18	120,13	152,66
<b>Actions AH USD - Distribution</b>					
Nombre d'actions en circulation			500,000	500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD		97,62	78,09	-
Dividende par action			-	-	-
<b>Actions AP - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			3.818,000	4.148,499	4.046,216
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		138,43	112,07	145,35
<b>Actions I - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			125.105,492	165.301,482	127.760,786
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		144,92	117,29	152,11
<b>Actions I - Distribution</b>					
Nombre d'actions en circulation			13.054,749	13.373,580	8.449,298
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		107,29	86,95	112,90
Dividende par action			0,14	0,14	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			5.002,621	8.008,819	9.606,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		125,53	101,74	132,24
<b>Actions IH USD - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			18.036,000	5.536,000	12.650,162
Valeur nette d'inventaire par action	USD		147,46	117,73	149,02
<b>Actions IH USD - Distribution</b>					
Nombre d'actions en circulation			-	-	984,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD		-	-	130,09
Dividende par action			-	0,16	-
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			3.749,017	1.857,866	550,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP		96,34	77,68	128,61

# UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	CHF	73.629.724,56	71.719.627,01	81.379.201,16
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		540,000	540,000	540,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	97,39	78,64	101,38
Dividende par action		0,13	0,12	-
<b>Actions IP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		14.591,946	11.615,634	7.583,877
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	144,34	116,68	150,95
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.250,461	43.987,223	45.245,498
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	142,30	115,33	149,80
Dividende par action		0,18	0,18	0,50

**UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY**  
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en CHF*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		63.883.814,44	72.943.292,50	0,00	99,07
<b>Actions</b>		<b>63.883.814,44</b>	<b>72.943.292,50</b>	<b>0,00</b>	<b>99,07</b>
<i>Franc Suisse</i>		<i>63.883.814,44</i>	<i>72.943.292,50</i>	<i>0,00</i>	<i>99,07</i>
3.883	ALSO HOLDING REGS	429.665,44	542.066,80	0,00	0,74
16.481	ALUFLEXPACK AG	378.380,69	370.822,50	0,00	0,50
28.333	AMS - INHABER-AKT (CHF)	1.515.169,99	1.084.303,91	0,00	1,47
20.851	BALOISE HOLDING REGS	2.947.269,34	3.603.052,80	0,00	4,89
325	BELIMO HOLDING AG	1.281.265,88	1.950.000,00	0,00	2,65
3.452	BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	1.259.275,52	1.161.252,80	0,00	1,58
8.497	CALIDA HOLDING -NAMEN	311.517,42	237.916,00	0,00	0,32
11.667	CASSIOPEA SPA	458.964,12	516.848,10	0,00	0,70
24.761	CEMBRA MONEY BANK	2.073.595,48	2.331.248,15	0,00	3,17
464	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	2.973.707,00	3.296.720,00	0,00	4,48
9.307	CICOREL TECHNOLOGIES ACT. NOM.	339.939,23	493.271,00	0,00	0,67
5.970	COLTENE HOLDING NAM.AKT	663.546,79	528.942,00	0,00	0,72
1.321	CONZETA NAM AKT -A-	1.358.639,18	1.093.788,00	0,00	1,49
4.367	CREALOGIX HLDG NAMEN-AKT	697.282,00	429.712,80	0,00	0,58
6.021	DAETWYLER HOLDING AG	1.030.531,50	894.720,60	0,00	1,22
355	DOTTIKON ES HOLDING NAMEN-AKT	229.154,63	183.890,00	0,00	0,25
2.402	EMMI AG REGS	1.810.102,41	2.193.026,00	0,00	2,98
7.299	FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING REGS	760.343,37	505.820,70	0,00	0,69
953	FORBO HOLDING NOM.	1.305.816,85	1.642.972,00	0,00	2,23
22.328	GALENICA SANTA SA	1.086.438,73	1.094.072,00	0,00	1,49
1.093	GEBERIT AG	424.392,20	498.408,00	0,00	0,68
1.589	GEORG FISCHER REGS	1.422.752,10	1.482.537,00	0,00	2,01
12.008	GLARNER KANTONALBANK NAM.AKT	375.856,40	354.236,00	0,00	0,48
18.340	HELVETIA HOLDING - REGS	1.974.021,98	2.246.650,00	0,00	3,05
4.593	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	528.901,33	537.381,00	0,00	0,73
8.320	HUBER + SUHNER AG	647.203,31	683.904,00	0,00	0,93
44.102	IDORSIA REGS	987.661,66	983.474,60	0,00	1,34
1.026	INFINICON HOLDING AG NAM.AKT	511.469,49	610.983,00	0,00	0,83
434	INTERROLL-HOLDING NOM.	477.273,45	1.065.470,00	0,00	1,45
4.738	JUNGFRAUBAHN HOLDING -NAMEN-	592.983,92	676.586,40	0,00	0,92
4.858	KARDEX NAM.AKT	684.631,03	827.803,20	0,00	1,12
11.944	KLINGELNBERG - REGS	513.870,97	407.290,40	0,00	0,55
11.237	KTM INDUSTRIES	765.004,03	629.272,00	0,00	0,85
81.952	LOGITECH NAMEN AKT	2.672.801,07	3.196.947,52	0,00	4,34
40.136	MOBILEZONE HLDG	534.496,07	400.155,92	0,00	0,54
24.868	MOLECULAR PARTNERS	701.012,57	362.078,08	0,00	0,49
45.159	OBSEVA - REGS	512.788,60	474.169,50	0,00	0,64
9.526	ORIOR REGS	825.891,11	785.895,00	0,00	1,07
8.905	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	4.628.043,51	6.830.135,00	0,00	9,28
16.981	PEACH PROPERTY GROUP SA ACT NOM	332.772,52	579.052,10	0,00	0,79
18.086	PSP SWISS PROPERTY AG	1.733.074,04	2.063.612,60	0,00	2,80
1.471	SCHAFFNER HOLDING REGS	462.999,47	326.562,00	0,00	0,44
3.539	SIEGFRIED HOLDING	1.221.335,68	1.203.260,00	0,00	1,63
5.929	SIKA - REGS	484.471,29	987.771,40	0,00	1,34
15.955	SONOVA HOLDING NAM-AKT	2.567.225,41	3.538.819,00	0,00	4,81
15.763	STADLER RAIL AG	667.333,70	728.250,60	0,00	0,99
4.644	STRAUMANN HOLDING REG	2.394.745,59	4.000.341,60	0,00	5,43
13.862	SULZER AG NOM	1.678.221,92	1.479.075,40	0,00	2,01
2.407	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	767.662,67	1.164.506,60	0,00	1,58
9.491	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	658.829,32	394.445,96	0,00	0,54
6.477	TECAN GROUP NAM.AKT	1.503.835,03	1.639.976,40	0,00	2,23
25.047	TEMENOS AG NAM.AKT	3.633.130,80	4.374.458,55	0,00	5,94
31.766	TORNOS HOLDING REG.	351.717,95	273.505,26	0,00	0,37
14.825	VIFOR PHARMA - REGISTERED	1.890.192,33	2.091.066,25	0,00	2,84
8.733	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	844.606,35	890.766,00	0,00	1,21
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>63.883.814,44</b>	<b>72.943.292,50</b>		<b>99,07</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>1.273.648,88</b>		<b>1,73</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>-587.216,82</b>		<b>-0,80</b>

UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY  
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019  
*Exprimé en CHF*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
<b>Total</b>			73.629.724,56		100,00

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Suisse	95,49
Autriche	2,33
Italie	0,70
Souaziland	0,55
	<b>99,07</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Holdings et sociétés financières	19,48
Industrie pharmaceutique et cosmétique	19,35
Construction de machines et appareils	9,69
Assurances	9,53
Industrie agro-alimentaire	8,52
Electrotechnique et électronique	4,43
Articles de bureau et ordinateurs	4,34
Banques, institutions financières	4,18
Sociétés immobilières	3,59
Electronique & Semiconducteurs	3,32
Chimie	3,23
Constructions, matériaux de construction	2,91
Industrie automobile	1,58
Services divers	1,34
Transports	0,92
Service de santé publique et de service social	0,72
Internet et services d'Internet	0,58
Maisons de commerce	0,54
Biotechnologie	0,49
Textile et habillement	0,32
	<b>99,07</b>

# UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en CHF*

Revenus		<b>1.057.164,51</b>
Dividendes, nets	Note 2	1.056.108,79
Intérêts bancaires à vue		1.055,72
Charges		<b>492.158,32</b>
Commission de gestion	Note 3	309.099,43
Taxe d'abonnement	Note 5	13.036,55
Frais de service	Note 17	115.061,11
Frais de révision		1.256,78
Intérêts payés	Note 2	4.020,17
Frais légaux		3.392,25
Frais sur transactions	Note 2	32.276,87
Autres frais d'administration	Note 6,7	1.109,47
Autres charges		12.905,69
Revenus nets des investissements		<b>565.006,19</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-2.734.680,28
- contrats de change à terme	Note 2	-16.530,84
- devises	Note 2	272,04
Résultat réalisé		<b>-2.185.932,89</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	17.522.112,78
- contrats de change à terme	Note 2	-202.522,64
Résultat des opérations		<b>15.133.657,25</b>
Dividendes distribués	Note 9	-3.174,91
Emissions actions de capitalisation		8.363.837,60
Emissions actions de distribution		1.787.235,52
Rachats actions de capitalisation		-18.215.343,80
Rachats actions de distribution		-5.156.114,11
Augmentation des actifs nets		<b>1.910.097,55</b>
Actifs nets au début de la période		<b>71.719.627,01</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>73.629.724,56</b>

# UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif		<b>29.056.894,34</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	28.153.814,02
Avoirs bancaires		877.931,86
Dividendes à recevoir		17.711,86
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	6.708,05
Autres créances		728,55
Exigible		<b>88.672,60</b>
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	88.672,60
Valeur nette d'inventaire		<b>28.968.221,74</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	37.241,043	16.886,017	8.822,339	45.304,721
Actions I - Capitalisation	295.179,868	12.457,006	82.324,681	225.312,193
Actions IH EUR - Capitalisation	5.900,000	0,000	1.750,000	4.150,000
Actions U - Distribution	22.414,904	0,000	8.756,000	13.658,904

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	Période/Année terminant le :	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	28.968.221,74	29.486.913,90	-
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		45.304,721	37.241,043	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,69	81,32	-
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		225.312,193	295.179,868	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,42	81,61	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.150,000	5.900,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,91	80,19	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		13.658,904	22.414,904	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,19	81,52	-

**UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY**  
**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019**

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			25.740.625,73	28.153.814,02	97,19
<b>Actions</b>			<b>25.740.625,73</b>	<b>28.153.814,02</b>	<b>97,19</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
			<i>23.318.281,27</i>	<i>25.548.416,41</i>	<i>88,19</i>
7.531	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	1.241.841,27	1.391.502,87	4,80
6.118	ACTIVISION BLIZZARD	USD	460.110,75	288.769,60	1,00
4.356	ADOBE INC	USD	1.088.417,84	1.283.495,40	4,43
6.600	ALIBABA GROUP ADR	USD	1.265.118,91	1.118.370,00	3,86
1.211	ALPHABET INC -C-	USD	1.415.863,86	1.308.982,01	4,52
626	AMAZON.COM INC	USD	1.096.906,72	1.185.412,38	4,09
6.107	AMPHENOL -A-	USD	547.847,93	585.905,58	2,02
7.102	APPLE INC	USD	1.364.072,23	1.405.627,84	4,85
31.322	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.423.726,15	1.714.253,06	5,92
2.507	FACEBOOK -A-	USD	469.520,99	483.851,00	1,67
1.823	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	455.532,52	511.989,55	1,77
3.367	INTUIT	USD	687.319,44	879.898,11	3,04
6.307	MASTERCARD INC -A-	USD	1.257.690,21	1.668.390,71	5,76
20.477	MICROSOFT CORP	USD	2.153.321,19	2.743.098,92	9,47
1.429	NETFLIX INC	USD	590.649,08	524.900,28	1,81
3.574	NVIDIA CORP	USD	944.237,85	586.958,02	2,03
9.461	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	820.912,20	1.082.906,06	3,74
6.019	SALESFORCE COM.INC	USD	858.541,68	913.262,87	3,15
3.517	SERVICENOW INC	USD	657.296,41	965.662,69	3,33
7.949	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	376.428,08	457.941,89	1,58
3.968	SYNOPSYS	USD	481.231,84	510.641,92	1,76
16.600	TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR (REPR 5 SHS)	USD	633.704,58	650.222,00	2,24
2.475	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	272.816,63	280.986,75	0,97
17.700	TENCENT HOLDINGS LTD UNSPONS ADR REPR 1 SH	USD	884.893,80	801.102,00	2,77
5.080	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	573.830,17	582.980,80	2,01
9.342	VISA INC -A-	USD	1.296.448,94	1.621.304,10	5,60
<i>Euro</i>			<i>1.936.499,12</i>	<i>2.052.984,56</i>	<i>7,09</i>
3.086	ASML HLDG	EUR	615.310,97	645.724,24	2,23
3.271	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	488.818,21	522.619,58	1,80
5.247	WIRECARD AG	EUR	832.369,94	884.640,74	3,06
<i>Yen</i>			<i>485.845,34</i>	<i>552.413,05</i>	<i>1,91</i>
900	KEYENCE CORP	JPY	485.845,34	552.413,05	1,91
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>25.740.625,73</b>	<b>28.153.814,02</b>	<b>97,19</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>877.931,86</b>	<b>3,03</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>-63.524,14</b>	<b>-0,22</b>
<b>Total</b>				<b>28.968.221,74</b>	<b>100,00</b>



**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	74,52
Iles Caïmans	6,63
Irlande	4,80
Allemagne	3,05
Taïwan	2,24
Pays-Bas	2,23
Japon	1,91
France	1,80
	<b>97,19</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Internet et services d'Internet	40,01
Services divers	14,26
Electronique & Semiconducteurs	12,44
Articles de bureau et ordinateurs	10,77
Banques, institutions financières	7,53
Holdings et sociétés financières	5,32
Distribution, commerce de détail	4,09
Art graphique, maisons d'édition	2,77
	<b>97,19</b>

# UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>105.374,84</b>
Dividendes, nets	Note 2	101.817,03
Intérêts bancaires à vue		3.557,81
Charges		<b>229.014,08</b>
Commission de gestion	Note 3	149.430,85
Taxe d'abonnement	Note 5	2.474,04
Frais de service	Note 17	45.047,53
Frais de révision		463,11
Intérêts payés	Note 2	543,55
Frais légaux		611,92
Frais sur transactions	Note 2	21.973,55
Autres frais d'administration	Note 6,7	6.180,98
Autres charges		2.288,55
Pertes nettes des investissements		<b>-123.639,24</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-737.769,00
- contrats de change à terme	Note 2	-15.501,00
- devises	Note 2	-20.732,05
Résultat réalisé		<b>-897.641,29</b>
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	6.833.090,35
- contrats de change à terme	Note 2	4.655,64
Résultat des opérations		<b>5.940.104,70</b>
Emissions actions de capitalisation		2.867.028,77
Rachats actions de capitalisation		-8.488.790,87
Rachats actions de distribution		-837.034,76
Diminution des actifs nets		<b>-518.692,16</b>
Actifs nets au début de la période		<b>29.486.913,90</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>28.968.221,74</b>

# UBAM - TURKISH EQUITY (fusionné)\*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 18/03/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 18/03/2019
Actions A - Capitalisation	7.823,731	313,000	8.136,731	0,000
Actions A EUR shares- Capitalisation	24.262,240	179,354	24.441,594	0,000
Actions A EUR - Distribution	541,725	2,000	543,725	0,000
Actions I - Capitalisation	1.494,518	0,000	1.494,518	0,000
Actions IP EUR - Capitalisation	27,270	0,000	27,270	0,000
Actions U - Capitalisation	60,000	0,000	60,000	0,000
Actions R - Capitalisation	2.265,286	25,748	2.291,034	0,000

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

<i>Période/Année terminant le :</i>		<b>18/03/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	-	2.580.552,74	11.491.228,93
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	7.823,731	11.882,108
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	59,48	102,81
<b>Actions A EUR shares- Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	24.262,240	30.475,249
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	66,48	109,39
<b>Actions A EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	541,725	424,725
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	64,99	106,95
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	1.494,518	3.584,518
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	63,36	108,72
<b>Actions I EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	34.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	116,43
<b>Actions IP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	1.028,481
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	110,63
<b>Actions IP EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	27,270	6.533,271
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	72,62	118,04
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	60,000	60,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	70,56	121,05

\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

# UBAM - TURKISH EQUITY (fusionné)\*

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

		<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>18/03/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD		-	2.580.552,74	11.491.228,93
<b>Actions R - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			-	2.265,286	218,998
Valeur nette d'inventaire par action	USD		-	57,41	100,00

\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

# UBAM - TURKISH EQUITY (fusionné)\*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 18/03/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>241,66</b>
Intérêts bancaires à vue		241,66
Charges		<b>35.024,22</b>
Commission de gestion	Note 3	9.152,74
Taxe d'abonnement	Note 5	190,07
Frais de service	Note 17	1.656,28
Frais de révision		14,67
Intérêts payés	Note 2	124,08
Frais légaux		2.624,90
Frais sur transactions	Note 2	5.822,45
Autres frais d'administration	Note 6,7	895,72
Autres charges		14.543,31
Pertes nettes des investissements		<b>-34.782,56</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	349.833,67
- contrats de change à terme	Note 2	2.010,32
- devises	Note 2	-1.160.395,41
Résultat réalisé		<b>-843.333,98</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.053.640,65
Résultat des opérations		<b>210.306,67</b>
Emissions actions de capitalisation		36.002,77
Emissions actions de distribution		158,78
Rachats actions de capitalisation		-2.783.255,46
Rachats actions de distribution		-43.765,50
Diminution des actifs nets		<b>-2.580.552,74</b>
Actifs nets au début de la période		<b>2.580.552,74</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>0,00</b>

\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

UBAM - US EQUITY GROWTH\*\*

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif		<b>180.832.314,48</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	179.178.345,99
Avoirs bancaires		1.315.123,63
A recevoir sur émissions d'actions		49.449,92
Dividendes à recevoir		134.518,90
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	152.805,03
Autres créances		2.071,01
Exigible		<b>933.832,17</b>
A payer sur rachats d'actions		466.564,75
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	467.267,42
Valeur nette d'inventaire		<b>179.898.482,31</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	1.456,339	12.984,682	0,000	14.441,021
Actions I - Capitalisation	880.471,985	538.852,825	122.831,902	1.296.492,908
Actions I - Distribution	4.957,731	5.317,000	843,000	9.431,731
Actions IH EUR - Capitalisation	6.754,000	1.353,000	2.839,000	5.268,000
Actions IH EUR - Distribution	35.616,000	584,000	1.798,000	34.402,000
Actions IH GBP - Capitalisat	5.454,236	0,000	3.732,749	1.721,487
Actions U - Distribution	47.347,998	34.994,746	5.133,352	77.209,392
Actions UH EUR - Distribution	25.299,565	4.229,078	620,000	28.908,643
Actions UH GBP - Distribution	20.220,673	6.493,478	1.328,000	25.386,151

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

**UBAM - US EQUITY GROWTH\*\***  
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	179.898.482,31	99.821.924,04	9.872.953,10
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		14.441,021	1.456,339	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	118,82	95,70	98,70
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.296.492,908	880.471,985	100.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	120,09	96,36	98,72
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		9.431,731	4.957,731	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,90	93,00	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		5.268,000	6.754,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,64	91,17	-
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		34.402,000	35.616,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,64	91,17	-
<b>Actions IH GBP - Capitalisat</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.721,487	5.454,236	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	113,04	91,75	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		77.209,392	47.347,998	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,07	91,64	-
<b>Actions UH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		28.908,643	25.299,565	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,32	91,02	-
<b>Actions UH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		25.386,151	20.220,673	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	112,57	91,48	-

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

# UBAM - US EQUITY GROWTH\*\*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			160.647.264,74	179.178.345,99	99,60
<b>Actions</b>			<b>160.647.264,74</b>	<b>179.178.345,99</b>	<b>99,60</b>
	<i>Dollar Canadien</i>		2.808.706,22	3.040.002,30	1,69
32.776	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	2.808.706,22	3.040.002,30	1,69
	<i>Dollar de Hong-kong</i>		2.813.047,68	2.004.080,01	1,11
873.712	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	2.813.047,68	2.004.080,01	1,11
	<i>Dollar des Etats Unis</i>		149.289.902,57	167.772.316,60	93,26
19.009	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	3.164.851,95	3.512.292,93	1,95
10.169	ADOBE INC	USD	2.518.783,63	2.996.295,85	1,67
12.674	ALLERGAN	USD	1.981.078,72	2.122.007,82	1,18
8.160	ALPHABET INC	USD	9.554.989,75	8.835.648,00	4,91
5.284	AMAZON.COM INC	USD	9.149.284,68	10.005.940,92	5,56
25.391	AMERICAN TOWER CORP	USD	4.035.767,54	5.191.189,95	2,89
38.094	AMPHENOL -A-	USD	3.579.336,82	3.654.738,36	2,03
40.964	APPLE INC	USD	7.836.167,87	8.107.594,88	4,51
9.701	BECTON DICKINSON CO	USD	2.296.490,30	2.444.749,01	1,36
16.292	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	3.219.056,69	3.472.965,64	1,93
18.086	CELGENE CORP	USD	1.579.393,07	1.671.869,84	0,93
28.404	CERNER CORP	USD	1.712.634,26	2.082.013,20	1,16
39.157	CITIGROUP INC	USD	2.676.707,07	2.742.164,71	1,52
6.563	COOPERATIVE COMPANIES INC	USD	1.648.496,29	2.211.009,07	1,23
14.658	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.168.585,81	3.873.523,08	2,15
25.290	DANAHER CORP	USD	2.777.602,90	3.614.446,80	2,01
16.975	ECOLAB INC	USD	2.637.593,73	3.351.544,00	1,86
7.242	EQUINIX	USD	3.137.854,19	3.652.068,18	2,03
15.861	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	2.620.947,14	2.904.307,71	1,61
26.344	FACEBOOK -A-	USD	4.947.337,82	5.084.392,00	2,83
22.056	FIDELITY NATIONAL	USD	2.345.190,88	2.705.830,08	1,50
46.376	HEXCEL CORPORATION	USD	3.211.343,91	3.750.890,88	2,09
29.513	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	4.458.931,84	5.152.674,67	2,86
13.411	ICON PLC	USD	1.768.922,00	2.064.891,67	1,15
12.972	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	1.707.607,94	1.882.107,48	1,05
20.323	JOHNSON AND JOHNSON	USD	2.690.923,41	2.830.587,44	1,57
28.667	JP MORGAN CHASE	USD	3.102.390,16	3.204.970,60	1,78
19.598	MASTERCARD INC -A-	USD	4.146.677,36	5.184.258,94	2,88
100.615	MICROSOFT CORP	USD	10.725.620,92	13.478.385,40	7,49
6.376	NETFLIX INC	USD	2.326.210,41	2.342.032,32	1,30
35.544	NIKE INC	USD	2.726.470,00	2.983.918,80	1,66
11.971	NVIDIA CORP	USD	2.591.697,88	1.965.997,33	1,09
32.005	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	2.866.752,16	3.663.292,30	2,04
17.849	PEPSICO INC	USD	2.026.684,38	2.340.539,37	1,30
26.374	PTC INC	USD	2.402.776,62	2.367.330,24	1,32
23.154	SALESFORCE COM.INC	USD	3.338.596,83	3.513.156,42	1,95
46.112	SCHLUMBERGER LTD	USD	2.659.192,79	1.832.490,88	1,02
44.748	STARBUCKS CORP	USD	2.803.960,58	3.751.224,84	2,09
20.900	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	1.916.965,13	2.001.802,00	1,11
30.559	VISA INC -A-	USD	4.277.525,52	5.303.514,45	2,95
16.405	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	1.685.763,77	2.053.085,75	1,14
14.253	WORKDAY -A-	USD	2.116.430,03	2.930.131,74	1,63
36.835	YUM BRANDS INC	USD	3.279.387,67	4.076.529,45	2,27
42.840	ZOETIS INC -A-	USD	3.870.920,15	4.861.911,60	2,70
	<i>Euro</i>		5.735.608,27	6.361.947,08	3,54
20.453	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	2.921.532,59	3.267.850,26	1,82
25.876	KERRY GROUP -A-	EUR	2.814.075,68	3.094.096,82	1,72
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>160.647.264,74</b>	<b>179.178.345,99</b>	<b>99,60</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>1.315.123,63</b>	<b>0,73</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>-594.987,31</b>	<b>-0,33</b>
<b>Total</b>				<b>179.898.482,31</b>	<b>100,00</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	86,85
Irlande	6,00
France	1,82
Canada	1,69
Grand-Duché du Luxembourg	1,11
Suisse	1,11
Les Antilles Néerlandaises	1,02
	<b>99,60</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Internet et services d'Internet	26,42
Industrie pharmaceutique et cosmétique	12,99
Distribution, commerce de détail	7,72
Banques, institutions financières	6,19
Holdings et sociétés financières	5,08
Sociétés immobilières	4,92
Services divers	4,90
Articles de bureau et ordinateurs	4,51
Restauration, industrie hôtelière	4,35
Construction de machines et appareils	4,09
Electronique & Semiconducteurs	3,12
Industrie agro-alimentaire	3,02
Industrie aéronautique et astronautique	2,86
Textile et habillement	2,77
Chimie	1,86
Transports	1,69
Service de santé publique et de service social	1,16
Pétrole	1,02
Biotechnologie	0,93
	<b>99,60</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

## UBAM - US EQUITY GROWTH\*\*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>613.984,10</b>
Dividendes, nets	Note 2	605.464,98
Intérêts bancaires à vue		8.519,12
Charges		<b>1.036.929,00</b>
Commission de gestion	Note 3	670.429,62
Taxe d'abonnement	Note 5	10.011,99
Frais de service	Note 17	214.395,40
Frais de révision		2.246,19
Intérêts payés	Note 2	309,60
Frais légaux		3.981,69
Frais sur transactions	Note 2	110.163,17
Autres frais d'administration	Note 6,7	14.171,22
Autres charges		11.220,12
Pertes nettes des investissements		<b>-422.944,90</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-144.035,87
- contrats de change à terme	Note 2	-351.124,89
- devises	Note 2	-9.077,34
Résultat réalisé		<b>-927.183,00</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	27.121.413,33
- contrats de change à terme	Note 2	115.364,40
Résultat des opérations		<b>26.309.594,73</b>
Emissions actions de capitalisation		63.331.923,09
Emissions actions de distribution		5.860.881,83
Rachats actions de capitalisation		-14.344.764,55
Rachats actions de distribution		-1.081.076,83
Augmentation des actifs nets		<b>80.076.558,27</b>
Actifs nets au début de la période		<b>99.821.924,04</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>179.898.482,31</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 19.

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif			<b>91.056.101,18</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		86.860.219,45
Autres avoirs liquides	Note 18		760.000,00
Avoirs bancaires			2.724.266,73
A recevoir sur émissions d'actions			70.012,32
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		640.151,06
Autres créances			1.451,62
Exigible			<b>1.460.925,65</b>
Autres dettes à vue	Note 18		760.000,00
A payer sur rachats d'actions			419.232,47
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		281.693,18
Valeur nette d'inventaire			<b>89.595.175,53</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	442.825,893	11.739,267	223.111,214	231.453,946
Actions A - Distribution	46.647,216	0,000	4.648,540	41.998,676
Actions AH EUR - Capitalisation	200.728,489	1.513,947	15.953,153	186.289,283
Actions AH EUR - Distribution	69.695,739	10.382,000	14.436,944	65.640,795
Actions AH CHF - Capitalisation	33.621,445	500,000	0,000	34.121,445
Actions AH CHF - Distribution	43.659,023	0,000	812,658	42.846,365
Actions AH GBP - Capitalisation	17.125,755	0,000	1.938,733	15.187,022
Actions AH GBP - Distribution	8.495,054	0,000	45,816	8.449,238
Actions I - Capitalisation	46.769,303	0,000	28.277,133	18.492,170
Actions IH EUR - Capitalisation	3.620,000	3.120,000	0,000	6.740,000
Actions RH GBP - Capitalisation	0,000	10,000	0,000	10,000

# UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	89.595.175,53	119.230.715,96	99.620.567,85
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		231.453,946	442.825,893	241.237,741
Valeur nette d'inventaire par action	USD	149,82	138,68	145,86
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		41.998,676	46.647,216	50.521,967
Valeur nette d'inventaire par action	USD	108,62	101,07	106,89
Dividende par action		0,56	0,59	0,54
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		186.289,283	200.728,489	230.702,453
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	132,28	124,60	135,44
<b>Actions AH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		65.640,795	69.695,739	73.649,671
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,45	99,85	109,14
Dividende par action		0,55	0,60	0,57
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		34.121,445	33.621,445	23.126,697
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,33	93,67	102,19
<b>Actions AH CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		42.846,365	43.659,023	46.009,023
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	104,05	98,63	108,21
Dividende par action		0,54	0,60	0,56
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		15.187,022	17.125,755	9.070,193
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	114,29	107,02	115,08
<b>Actions AH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		8.449,238	8.495,054	8.610,054
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	109,29	102,88	111,23
Dividende par action		0,57	0,61	0,57
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		18.492,170	46.769,303	9.972,046
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,55	110,33	115,33
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.740,000	3.620,000	2.370,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,89	93,81	101,34
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	1.250,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	107,06
Dividende par action		-	-	0,55
<b>Actions RH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,70	-	-

**UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30**  
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts			78.377.529,79	86.860.219,45	96,95
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>12.031.024,00</b>	<b>12.097.730,00</b>	<b>13,50</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>12.031.024,00</i>	<i>12.097.730,00</i>	<i>13,50</i>
1.330.000	ISHARES CORE GLB AGG USD-H A	USD	7.132.524,00	7.156.730,00	7,99
450.000	PIMCO US SHORT TERM FUND	USD	4.898.500,00	4.941.000,00	5,51
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>66.346.505,79</b>	<b>74.762.489,45</b>	<b>83,45</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>59.850.742,92</i>	<i>67.547.856,12</i>	<i>75,39</i>
2.880	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE -IU- CAP	USD	6.082.930,34	6.711.753,60	7,50
228.000	BGF FIX GL OPP - SHS -I2- CAP	USD	2.497.206,11	2.715.480,00	3,03
26.400	BLUEBAY GL SOV OPP-I-USD-PERF	USD	2.822.135,25	2.708.904,00	3,02
49.000	COMGEST GROWTH EMRG MR ACC CLASS -I- USD	USD	1.974.845,47	2.010.960,00	2,24
14.400	ED L SE US SEL GRW USD ZIC CAP	USD	2.312.628,50	3.627.792,00	4,05
16.300	GLG MAN EM EQ ACC CL. -I- USD	USD	1.900.086,92	2.078.413,00	2,32
48.000	H20 MULTI AGGREGATE - I USD	USD	5.263.803,32	6.588.960,00	7,35
146.000	INVESCO FTSE RAFI US 1000 UCIT	USD	2.571.393,05	2.805.390,00	3,13
28.000	LM WA MACRO OPPORT BD -X- USD CAP	USD	3.631.320,00	3.792.600,00	4,23
47.000	MUZ SHOR TDUR -H- HEDGED USD	USD	5.430.545,88	5.628.720,00	6,28
35.500	NIFLI LSUSGEQ - SHS -SA (USD)-CAP	USD	4.643.251,21	5.404.520,00	6,03
57.800	PICTET-ARFI -I USD- CAP	USD	6.080.838,12	6.690.350,00	7,47
203.000	PIMCO GLB INVR SERIES GLOBAL BD -INS-	USD	5.964.319,42	6.699.000,00	7,49
375.000	PIMCO INCOME INST USD	USD	5.172.084,91	5.718.750,00	6,38
9.800	ROBECO BP US PREMIUM EQ -I USD- CAP	USD	2.478.278,78	2.992.822,00	3,34
13.200	WELLINGTON MGT PTF US RSH EQ -S- USD CAP	USD	1.025.075,64	1.373.441,52	1,53
<i>Euro</i>			<i>4.783.718,05</i>	<i>5.434.552,20</i>	<i>6,07</i>
85.900	COMGEST GROWTH PLC EUROPE -I- EUR CAP	EUR	2.157.245,21	2.708.716,65	3,02
1.830	ELEVA EURO SELECTION -I (EUR) CAP	EUR	2.626.472,84	2.725.835,55	3,05
<i>Yen</i>			<i>1.712.044,82</i>	<i>1.780.081,13</i>	<i>1,99</i>
38.000	INVESCO FD VAR JAPANESE EQ AVT -C- CAP	JPY	1.712.044,82	1.780.081,13	1,99
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>78.377.529,79</b>	<b>86.860.219,45</b>	<b>96,95</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>2.724.266,73</b>	<b>3,04</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>10.689,35</b>	<b>0,01</b>
<b>Total</b>				<b>89.595.175,53</b>	<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Irlande	48,60
Grand-Duché du Luxembourg	41,00
Royaume-Uni	7,35
	<hr/> <b>96,95</b> <hr/>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Fonds de placement	96,95
	<hr/> <b>96,95</b> <hr/>

## UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>61.236,66</b>
Dividendes, nets	Note 2	30.595,00
Intérêts bancaires à vue		30.641,66
Charges		<b>743.342,70</b>
Commission de gestion	Note 3	501.806,03
Taxe d'abonnement	Note 5	11.372,28
Frais de service	Note 17	112.763,53
Frais de révision		2.028,09
Intérêts payés	Note 2	641,20
Frais légaux		2.766,20
Frais sur transactions	Note 2	5.017,72
Autres frais d'administration	Note 6,7	98.598,98
Autres charges		8.348,67
Pertes nettes des investissements		<b>-682.106,04</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	2.865.457,53
- contrats de change à terme	Note 2	-1.188.584,03
- devises	Note 2	85.509,75
Résultat réalisé		<b>1.080.277,21</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	6.366.198,16
- contrats de change à terme	Note 2	276.245,05
Résultat des opérations		<b>7.722.720,42</b>
Dividendes distribués	Note 9	-96.689,16
Emissions actions de capitalisation		2.337.742,72
Emissions actions de distribution		1.205.408,74
Rachats actions de capitalisation		-38.521.044,08
Rachats actions de distribution		-2.283.679,07
Diminution des actifs nets		<b>-29.635.540,43</b>
Actifs nets au début de la période		<b>119.230.715,96</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>89.595.175,53</b>

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif		<b>106.191.358,98</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	102.281.199,74
Autres avoirs liquides	Note 18	710.000,00
Avoirs bancaires		2.490.954,84
A recevoir sur émissions d'actions		24.845,92
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	681.697,31
Autres créances		2.661,17
Exigible		<b>1.475.322,76</b>
Autres dettes à vue	Note 18	710.000,00
A payer sur rachats d'actions		365.242,88
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	400.079,88
Valeur nette d'inventaire		<b>104.716.036,22</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	242.016,402	30.480,802	23.270,120	249.227,084
Actions A - Distribution	47.985,842	0,000	4.847,000	43.138,842
Actions AH EUR - Capitalisation	169.891,058	8.090,581	15.474,770	162.506,869
Actions AH EUR - Distribution	116.132,538	1.200,000	18.757,743	98.574,795
Actions AH CHF - Capitalisation	43.610,833	1.300,000	4.114,007	40.796,826
Actions AH CHF - Distribution	16.443,734	0,000	168,822	16.274,912
Actions AH GBP - Capitalisation	36.991,688	0,000	1.013,412	35.978,276
Actions AH GBP - Distribution	9.396,880	0,000	0,000	9.396,880
Actions I - Capitalisation	72.174,178	5.178,000	34.717,783	42.634,395
Actions I - Distribution	1.000,000	0,000	1.000,000	0,000
Actions IH EUR - Capitalisation	48.470,000	0,000	450,000	48.020,000
Actions IH GBP - Capitalisation	1.979,156	0,000	479,156	1.500,000



# UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions R - Capitalisation	530,000	0,000	0,000	530,000

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

		Période/Année terminant le :	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD		104.716.036,22	102.044.944,65	98.801.444,65
<b>Actions A - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			249.227,084	242.016,402	235.052,796
Valeur nette d'inventaire par action	USD		164,07	149,16	161,14
<b>Actions A - Distribution</b>					
Nombre d'actions en circulation			43.138,842	47.985,842	39.930,073
Valeur nette d'inventaire par action	USD		108,81	99,42	108,00
Dividende par action			0,55	0,59	0,53
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			162.506,869	169.891,058	179.139,432
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		134,46	124,39	138,87
<b>Actions AH EUR - Distribution</b>					
Nombre d'actions en circulation			98.574,795	116.132,538	107.974,047
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		99,95	92,94	104,33
Dividende par action			0,51	0,57	0,53
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			40.796,826	43.610,833	31.469,674
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		100,00	92,64	103,85
<b>Actions AH CHF - Distribution</b>					
Nombre d'actions en circulation			16.274,912	16.443,734	16.203,952
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		106,80	99,45	112,11
Dividende par action			0,55	0,62	0,57
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			35.978,276	36.991,688	27.743,229
Valeur nette d'inventaire par action	GBP		123,47	113,62	125,56
<b>Actions AH GBP - Distribution</b>					
Nombre d'actions en circulation			9.396,880	9.396,880	11.679,311
Valeur nette d'inventaire par action	GBP		114,61	106,00	117,79
Dividende par action			0,58	0,65	0,59
<b>Actions I - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			42.634,395	72.174,178	7.540,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD		108,56	98,39	105,64
<b>Actions I - Distribution</b>					
Nombre d'actions en circulation			-	1.000,000	1.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD		-	93,26	100,67
Dividende par action			0,51	0,55	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>					
Nombre d'actions en circulation			48.020,000	48.470,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		94,36	87,03	-

# UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	104.716.036,22	102.044.944,65	98.801.444,65
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.500,000	1.979,156	3.820,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	100,74	92,42	101,50
<b>Actions R - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		530,000	530,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,01	95,79	-

**UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50**  
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts			90.693.981,63	102.281.199,74	97,67
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>10.240.420,00</b>	<b>10.278.400,00</b>	<b>9,82</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>10.240.420,00</i>	<i>10.278.400,00</i>	<i>9,82</i>
1.400.000	ISHARES CORE GLB AGG USD-H A	USD	7.507.920,00	7.533.400,00	7,20
250.000	PIMCO US SHORT TERM FUND	USD	2.732.500,00	2.745.000,00	2,62
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>80.453.561,63</b>	<b>92.002.799,74</b>	<b>87,85</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>67.571.750,19</i>	<i>77.589.341,46</i>	<i>74,09</i>
31.000	ABN MM PZ US EQ -I- CAP	USD	3.313.415,00	3.177.531,00	3,03
2.810	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE -IU- CAP	USD	5.982.051,58	6.548.620,70	6,25
21.000	BLUEBAY GL SOV OPP-I-USD-PERF	USD	2.270.730,00	2.154.810,00	2,06
68.500	COMGEST GROWTH EMRG MR ACC CLASS -I- USD	USD	2.592.178,64	2.811.240,00	2,68
24.700	ED L SE US SEL GRW USD ZIC CAP	USD	4.166.892,87	6.222.671,00	5,94
230.000	FIRST STATE ASIAN EQUITY PLUS FD-III CAP	USD	3.116.720,00	3.341.900,00	3,19
17.100	GLG MAN EM EQ ACC CL. -I- USD	USD	1.885.320,24	2.180.421,00	2,08
55.000	H20 MULTI AGGREGATE - I USD	USD	6.167.367,31	7.549.850,00	7,21
298.000	INVESCO FTSE RAFI US 1000 UCIT	USD	5.188.581,03	5.726.070,00	5,47
28.800	LM WA MACRO OPPORT BD -X- USD CAP	USD	3.718.388,00	3.900.960,00	3,73
45.000	NIFLI LSUSGEQ - SHS -SA (USD)-CAP	USD	5.965.031,89	6.850.800,00	6,54
51.800	PICTET-ARFI -I USD- CAP	USD	5.454.139,96	5.995.850,00	5,73
201.988	PIMCO GLB INVR SERIES GLOBAL BD -INS-	USD	6.010.877,66	6.665.589,68	6,37
328.000	PIMCO INCOME INST USD	USD	4.452.090,00	5.002.000,00	4,78
17.420	ROBECO BP US PREMIUM EQ -I USD- CAP	USD	4.101.158,35	5.319.893,80	5,08
39.800	WELLINGTON MGT PTF US RSH EQ -S- USD CAP	USD	3.186.807,66	4.141.134,28	3,95
<i>Euro</i>			<i>9.143.884,28</i>	<i>10.055.660,56</i>	<i>9,60</i>
123.600	COMGEST GROWTH PLC EUROPE -I- EUR CAP	EUR	3.337.892,37	3.897.524,78	3,72
3.000	ELEVA EURO SELECTION -I (EUR) CAP	EUR	4.183.848,87	4.468.582,87	4,27
415.000	J O HAMBRO CAP MGT UMBRELLA FD PLC EUROPEAN SELECT VAL ISTL	EUR	1.622.143,04	1.689.552,91	1,61
<i>Yen</i>			<i>3.737.927,16</i>	<i>4.357.797,72</i>	<i>4,16</i>
157.000	BA GI WO JAPAN ACC PTG CL-B-JPY	JPY	1.721.731,14	2.236.120,26	2,13
11.800	MAN GLG JA JPY-I-AC ACC.PTG. -I- JPY	JPY	2.016.196,02	2.121.677,46	2,03
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>90.693.981,63</b>	<b>102.281.199,74</b>	<b>97,67</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>2.490.954,84</b>	<b>2,38</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>-56.118,36</b>	<b>-0,05</b>
<b>Total</b>				<b>104.716.036,22</b>	<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Irlande	47,61
Grand-Duché du Luxembourg	42,86
Royaume-Uni	7,21
	<u>97,67</u>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Fonds de placement	97,67
	<u>97,67</u>

# UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>82.374,95</b>
Dividendes, nets	Note 2	54.919,65
Intérêts bancaires à vue		27.455,30
Charges		<b>889.290,87</b>
Commission de gestion	Note 3	651.857,91
Taxe d'abonnement	Note 5	12.262,76
Frais de service	Note 17	114.666,92
Frais de révision		1.785,16
Intérêts payés	Note 2	825,92
Frais légaux		2.945,28
Frais sur transactions	Note 2	2.864,93
Autres frais d'administration	Note 6,7	92.823,27
Autres charges		9.258,72
Pertes nettes des investissements		<b>-806.915,92</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.648.956,46
- contrats de change à terme	Note 2	-1.276.786,33
- devises	Note 2	46.707,62
Résultat réalisé		<b>-388.038,17</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	9.127.388,27
- contrats de change à terme	Note 2	234.945,55
Résultat des opérations		<b>8.974.295,65</b>
Dividendes distribués	Note 9	-105.370,47
Emissions actions de capitalisation		6.810.045,88
Emissions actions de distribution		130.302,91
Rachats actions de capitalisation		-10.428.372,01
Rachats actions de distribution		-2.709.810,39
Augmentation des actifs nets		<b>2.671.091,57</b>
Actifs nets au début de la période		<b>102.044.944,65</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>104.716.036,22</b>

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif		<b>25.327.651,85</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	24.587.353,53
Avoirs bancaires		591.988,87
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	145.693,92
Autres créances		2.615,53
Exigible		<b>231.199,16</b>
A payer sur rachats d'actions		107.032,12
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	124.167,04
Valeur nette d'inventaire		<b>25.096.452,69</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	85.252,432	0,000	24.425,156	60.827,276
Actions A - Distribution	9.140,269	0,000	24,386	9.115,883
Actions AH EUR - Capitalisation	39.557,670	0,000	6.035,000	33.522,670
Actions AH EUR - Distribution	22.063,692	0,000	2.998,218	19.065,474
Actions AH GBP - Capitalisation	4.633,324	0,000	0,000	4.633,324
Actions AH GBP - Distribution	1.113,843	0,000	0,000	1.113,843
Actions AH SGD - Capitalisation	7.500,000	0,000	0,000	7.500,000
Actions I - Capitalisation	98.699,439	0,000	86.862,176	11.837,263
Actions IH EUR - Capitalisation	30.115,000	0,000	540,000	29.575,000
Actions IH EUR - Distribution	2.545,000	0,000	0,000	2.545,000

# UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	25.096.452,69	36.447.497,14	30.336.050,31
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		60.827,276	85.252,432	74.604,118
Valeur nette d'inventaire par action	USD	163,11	145,92	162,71
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		9.115,883	9.140,269	9.220,269
Valeur nette d'inventaire par action	USD	123,57	111,10	124,57
Dividende par action		0,61	0,69	0,59
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		33.522,670	39.557,670	43.469,763
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	137,23	124,97	144,07
<b>Actions AH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		19.065,474	22.063,692	22.123,692
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,91	101,51	117,67
Dividende par action		0,56	0,65	0,57
<b>Actions AH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.633,324	4.633,324	6.773,142
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	131,39	119,01	135,92
<b>Actions AH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.113,843	1.113,843	1.365,915
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	130,24	118,55	136,15
Dividende par action		0,65	0,75	0,66
<b>Actions AH SGD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		7.500,000	7.500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	SGD	96,00	86,41	-
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		11.837,263	98.699,439	24.335,271
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,37	102,84	113,85
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		29.575,000	30.115,000	17.600,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,27	88,27	101,03
<b>Actions IH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.545,000	2.545,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,72	84,57	-
Dividende par action		0,47	-	-

**UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70**  
**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019**

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts			22.476.361,10	24.587.353,53	97,97
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>616.722,00</b>	<b>618.815,00</b>	<b>2,47</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>616.722,00</i>	<i>618.815,00</i>	<i>2,47</i>
115.000	ISHARES CORE GLB AGG USD-H A	USD	616.722,00	618.815,00	2,47
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>21.859.639,10</b>	<b>23.968.538,53</b>	<b>95,50</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>17.367.133,88</i>	<i>19.269.828,91</i>	<i>76,78</i>
9.900	ABN MM PZ US EQ -I- CAP	USD	1.081.831,66	1.014.759,90	4,04
320	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE -IU- CAP	USD	699.206,98	745.750,40	2,97
3.600	BLUEBAY GL SOV OPP-I-USD-PERF	USD	389.268,00	369.396,00	1,47
24.500	COMGEST GROWTH EMRG MR ACC CLASS -I- USD	USD	1.016.874,60	1.005.480,00	4,01
7.400	ED L SE US SEL GRW USD ZIC CAP	USD	1.335.527,68	1.864.282,00	7,43
70.000	FIRST STATE ASIAN EQUITY PLUS FD-III CAP	USD	943.120,00	1.017.100,00	4,05
6.000	GLG MAN EM EQ ACC CL. -I- USD	USD	770.848,38	765.060,00	3,05
15.700	H20 MULTI AGGREGATE - I USD	USD	1.831.758,13	2.155.139,00	8,59
84.000	INVESCO FTSE RAFI US 1000 UCIT	USD	1.523.297,60	1.614.060,00	6,43
6.500	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD	1.682.006,27	1.880.060,00	7,49
8.000	LM WA MACRO OPPORT BD -X- USD CAP	USD	1.033.220,00	1.083.600,00	4,32
11.500	NIFLI LSUSGEQ - SHS -SA (USD)-CAP	USD	1.537.987,31	1.750.760,00	6,98
51.590	PIMCO GLB INVR SERIES GLOBAL BD -INS-	USD	1.574.441,74	1.702.471,75	6,78
5.800	ROBECO BP US PREMIUM EQ -I USD- CAP	USD	1.514.223,71	1.771.262,00	7,06
5.100	WELLINGTON MGT PTF US RSH EQ -S- USD CAP	USD	433.521,82	530.647,86	2,11
<i>Euro</i>			<i>3.283.867,44</i>	<i>3.440.392,10</i>	<i>13,71</i>
35.600	COMGEST GROWTH PLC EUROPE -I- EUR CAP	EUR	960.069,17	1.122.588,04	4,47
920	ELEVA EURO SELECTION -I (EUR) CAP	EUR	1.339.588,59	1.371.020,80	5,47
124.000	J O HAMBRO CAP MGT UMBRELLA FD PLC EUROPEAN SELECT VAL ISTL	EUR	528.934,37	504.829,78	2,01
70	MANDARINE VALEUR FCP I CAP	EUR	455.275,31	441.953,48	1,76
<i>Yen</i>			<i>1.208.637,78</i>	<i>1.258.317,52</i>	<i>5,01</i>
53.000	BA GI WO JAPAN ACC PTG CL-B-JPY	JPY	682.175,36	754.868,63	3,00
2.800	MAN GLG JA JPY-I-AC ACC.PTG. -I- JPY	JPY	526.462,42	503.448,89	2,01
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>22.476.361,10</b>	<b>24.587.353,53</b>	<b>97,97</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>591.988,87</b>	<b>2,36</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>-82.889,71</b>	<b>-0,33</b>
<b>Total</b>				<b>25.096.452,69</b>	<b>100,00</b>



**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Irlande	50,10
Grand-Duché du Luxembourg	37,53
Royaume-Uni	8,59
France	1,76
	<u>97,97</u>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Fonds de placement	97,97
	<u>97,97</u>

## UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>27.043,82</b>
Dividendes, nets	Note 2	18.814,82
Intérêts bancaires à vue		8.229,00
Charges		<b>301.780,33</b>
Commission de gestion	Note 3	221.546,50
Taxe d'abonnement	Note 5	3.150,44
Frais de service	Note 17	36.870,17
Frais de révision		582,23
Intérêts payés	Note 2	91,54
Frais légaux		2.734,88
Frais sur transactions	Note 2	7.255,19
Autres frais d'administration	Note 6,7	22.730,48
Autres charges		6.818,90
Pertes nettes des investissements		<b>-274.736,51</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	940.039,24
- contrats de change à terme	Note 2	-307.247,26
- devises	Note 2	-64.903,90
Résultat réalisé		<b>293.151,57</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	3.378.860,57
- contrats de change à terme	Note 2	37.593,56
Résultat des opérations		<b>3.709.605,70</b>
Dividendes distribués	Note 9	-19.871,34
Rachats actions de capitalisation		-14.668.908,56
Rachats actions de distribution		-371.870,25
Diminution des actifs nets		<b>-11.351.044,45</b>
Actifs nets au début de la période		<b>36.447.497,14</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>25.096.452,69</b>

UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif		<b>74.822.285,84</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	74.185.574,91
Avoirs bancaires		341.700,99
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	285.056,20
Autres créances		9.953,74
Exigible		<b>396.317,92</b>
A payer sur rachats d'actions		201.135,85
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	195.182,07
Valeur nette d'inventaire		<b>74.425.967,92</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	114.817,531	0,000	17.440,833	97.376,698
Actions AH EUR - Capitalisation	36.841,116	1.060,332	2.835,327	35.066,121
Actions AH EUR - Distribution	2.931,000	0,000	1.451,000	1.480,000
Actions AH CHF - Capitalisation	6.349,640	0,000	121,646	6.227,994
Actions I - Capitalisation	378.887,646	12.095,960	147.937,800	243.045,806
Actions I EUR - Distribution	0,000	1.781,000	0,000	1.781,000
Actions IH EUR - Capitalisation	136.324,153	365,000	39.422,621	97.266,532
Actions IH GBP - Capitalisation	6.186,794	414,550	4.134,794	2.466,550
Actions IH GBP - Distribution	10,000	0,000	0,000	10,000
Actions U - Capitalisation	93.499,727	967,866	24.065,527	70.402,066
Actions U - Distribution	76.562,775	0,000	5.149,000	71.413,775
Actions UH EUR - Capitalisation	52.959,372	0,000	19.988,836	32.970,536
Actions UH GBP - Distribution	56.550,014	557,000	14.975,000	42.132,014

**UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE**  
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	74.425.967,92	98.978.330,74	60.727.947,05
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		97.376,698	114.817,531	134.391,342
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,55	100,14	104,37
<b>Actions AH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		35.066,121	36.841,116	39.778,712
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,10	92,59	99,65
<b>Actions AH EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.480,000	2.931,000	6.892,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,38	92,86	99,92
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.227,994	6.349,640	6.158,195
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	95,56	94,15	101,68
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		243.045,806	378.887,646	73.667,955
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,68	98,85	102,01
<b>Actions I EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.781,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,21	-	-
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		97.266,532	136.324,153	27.419,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,85	91,93	97,96
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.466,550	6.186,794	6.244,794
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	96,57	94,01	99,03
<b>Actions IH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	107,68	104,84	110,45
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions U - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		70.402,066	93.499,727	132.265,702
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,29	102,44	105,96
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		71.413,775	76.562,775	56.582,309
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,24	98,54	101,93
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions UH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		32.970,536	52.959,372	64.356,235
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,36	97,43	104,05
<b>Actions UH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		42.132,014	56.550,014	7.579,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	101,45	98,88	104,41
Dividende par action		-	-	-

**UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE**  
**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019**

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts			70.468.708,20	74.185.574,91	99,68
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>16.605.019,70</b>	<b>16.641.220,74</b>	<b>22,36</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>16.605.019,70</i>	<i>16.641.220,74</i>	<i>22,36</i>
50.261	BLACKROCK UK EMERG COMPA ABSOL RET D2HED	USD	5.300.000,00	5.338.198,51	7,17
29.096	BRILLIANCE CH CORE LS-B USD	USD	3.000.000,00	3.043.090,53	4,09
3.894	IPM UCITS ICAV-IPM SMU-I USD	USD	4.219.362,16	4.087.906,20	5,49
40.653	U ACCESS GCA CREDIT L/S A USD	USD	4.085.657,54	4.172.025,50	5,61
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>53.863.688,50</b>	<b>57.544.354,17</b>	<b>77,32</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>53.863.688,50</i>	<i>57.544.354,17</i>	<i>77,32</i>
49.834	AKO GLB UCITS FUND A2 DOLLAR	USD	6.363.656,92	7.242.419,63	9,73
16.957	ANDURAND UCITS FUND CLASS A USD	USD	1.750.000,00	1.669.700,09	2,24
18.824	ANDURAND UCITS FUND F-1 USD	USD	1.882.439,51	1.900.947,66	2,55
39.567	EMS EM MRK - ACC -AAIL- USD	USD	4.094.477,57	4.309.124,52	5,79
39.499	EMSO EMERGING MARKETS ABS RET D AAI USD	USD	3.915.302,54	4.030.865,42	5,42
47.556	MARSHALL WACE TOPS -A- USD CAP	USD	8.267.416,21	9.307.740,13	12,51
62.813	ML INV SOL KLS FX INCO-USD-D-	USD	6.352.438,83	6.376.743,07	8,57
72.318	RV CAP ASIA OPP -A- USD	USD	7.226.969,07	7.514.803,71	10,10
56.541	S GAIA 2SIG DIV -C- CAP	USD	5.977.234,37	7.014.426,84	9,42
52.137	U ACCESS - CHEYNE ARBITRAGE F HDG USD	USD	5.283.376,88	5.567.094,80	7,48
9.788	U ACCESS - IRL NEXThERA UCITS -A- USD	USD	986.204,64	845.684,77	1,14
17.642	U ACCESS - IRL NEXThERA UCITS -F- USD	USD	1.764.171,96	1.764.803,53	2,37
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>70.468.708,20</b>	<b>74.185.574,91</b>	<b>99,68</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>				<b>341.700,99</b>	<b>0,46</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>-101.307,98</b>	<b>-0,14</b>
<b>Total</b>				<b>74.425.967,92</b>	<b>100,00</b>

## Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Irlande	72,27
Grand-Duché du Luxembourg	25,17
Iles Caïmans	2,24
	<b>99,68</b>

## Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Fonds de placement	99,68
	<b>99,68</b>

# UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>24.655,75</b>
Intérêts bancaires à vue		24.045,79
Autres revenus		609,96
Charges		<b>507.489,20</b>
Commission de gestion	Note 3	343.340,76
Taxe d'abonnement	Note 5	8.622,26
Frais de service	Note 17	92.063,94
Frais de révision		1.428,14
Intérêts payés	Note 2	1.094,34
Frais légaux		3.462,02
Frais sur transactions	Note 2	4.002,35
Autres frais d'administration	Note 6,7	42.556,31
Autres charges		10.919,08
Pertes nettes des investissements		<b>-482.833,45</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	978.798,54
- contrats de change à terme	Note 2	-362.413,41
- devises	Note 2	-69.720,44
Résultat réalisé		<b>63.831,24</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	2.850.702,02
- contrats de change à terme	Note 2	-31.545,25
Résultat des opérations		<b>2.882.988,01</b>
Emissions actions de capitalisation		1.531.598,27
Emissions actions de distribution		269.802,15
Rachats actions de capitalisation		-26.575.124,73
Rachats actions de distribution		-2.661.626,52
Diminution des actifs nets		<b>-24.552.362,82</b>
Actifs nets au début de la période		<b>98.978.330,74</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>74.425.967,92</b>

## UBAM - ASYMMETRY 50 EUR (fusionné)\*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 11/03/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 11/03/2019
Actions A - Capitalisation	28.078,844	0,000	28.078,844	0,000
Actions AP - Capitalisation	21.180,000	0,000	21.180,000	0,000
Actions I - Capitalisation	300,000	0,000	300,000	0,000
Actions U - Distribution	4.893,000	0,000	4.893,000	0,000
Actions M - Capitalisation	9.071,000	0,000	9.071,000	0,000
Actions Z - Capitalisation	6.082,411	3,000	6.085,411	0,000

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

<i>Période/Année terminant le :</i>		11/03/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	EUR	-	6.474.599,80	17.860.612,12
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	28.078,844	63.057,844
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	92,50	99,75
<b>Actions AP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	21.180,000	25.888,346
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	92,83	100,00
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	300,000	1.795,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	95,98	102,93
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	4.893,000	4.893,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	95,16	102,31
<b>Actions M - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	9.071,000	53.206,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	96,12	102,88
<b>Actions MP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	2.605,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	102,85
<b>Actions Z - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	6.082,411	26.749,411
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	89,57	95,52

\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.



# UBAM - ASYMMETRY 50 EUR (fusionné)\*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 11/03/2019

*Exprimé en EUR*

Revenus		<b>2.901,24</b>
Dividendes, nets	Note 2	2.309,25
Intérêts bancaires à vue		591,99
Charges		<b>35.270,86</b>
Commission de gestion	Note 3	7.110,04
Taxe d'abonnement	Note 5	481,09
Frais de service	Note 17	3.239,68
Frais de révision		32,83
Intérêts payés	Note 2	225,71
Frais légaux		15,31
Frais sur transactions	Note 2	16.465,76
Autres frais d'administration	Note 6,7	148,10
Autres charges		7.552,34
Pertes nettes des investissements		<b>-32.369,62</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	26.328,02
- contrats de change à terme	Note 2	-50.492,78
- contrats futures	Note 2	55.123,11
- devises	Note 2	52.062,08
Résultat réalisé		<b>50.650,81</b>
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	68.771,48
- contrats de change à terme	Note 2	-42.764,09
- contrats futures	Note 2	-2.603,38
Résultat des opérations		<b>74.054,82</b>
Emissions actions de capitalisation		271,89
Rachats actions de capitalisation		-6.077.893,00
Rachats actions de distribution		-471.033,51
Diminution des actifs nets		<b>-6.474.599,80</b>
Actifs nets au début de la période		<b>6.474.599,80</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>0,00</b>

\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

## UBAM - ASYMMETRY 50 USD (fusionné)\*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 11/03/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 11/03/2019
Actions A - Capitalisation	11.844,000	0,000	11.844,000	0,000
Actions AP - Capitalisation	27.355,000	0,000	27.355,000	0,000
Actions M - Capitalisation	12.399,000	0,000	12.399,000	0,000
Actions Z - Capitalisation	1.554,923	4,000	1.558,923	0,000

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>11/03/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	-	5.089.831,01	14.673.956,08
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	11.844,000	51.621,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	94,63	99,98
<b>Actions AP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	27.355,000	33.179,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	95,14	100,33
<b>Actions M - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	12.399,000	46.624,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	98,33	103,07
<b>Actions M - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	1.829,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	106,79
Dividende par action		-	-	-
<b>Actions Z - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	1.554,923	11.972,923
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	94,63	98,82

\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

# UBAM - ASYMMETRY 50 USD (fusionné)\*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 11/03/2019

*Exprimé en USD*

<b>Revenus</b>		<b>3.288,41</b>
Dividendes, nets	Note 2	1.795,97
Intérêts bancaires à vue		1.492,44
<b>Charges</b>		<b>30.772,65</b>
Commission de gestion	Note 3	5.406,39
Taxe d'abonnement	Note 5	323,79
Frais de service	Note 17	2.548,79
Frais de révision		25,80
Intérêts payés	Note 2	40,61
Frais légaux		12,29
Frais sur transactions	Note 2	17.458,49
Autres frais d'administration	Note 6,7	165,69
Autres charges		4.790,80
<b>Pertes nettes des investissements</b>		<b>-27.484,24</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	24.897,79
- contrats de change à terme	Note 2	-4.183,48
- contrats futures	Note 2	46.454,86
- devises	Note 2	1.513,68
<b>Résultat réalisé</b>		<b>41.198,61</b>
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	28.256,73
- contrats de change à terme	Note 2	3.205,73
- contrats futures	Note 2	-3.637,48
<b>Résultat des opérations</b>		<b>69.023,59</b>
Emissions actions de capitalisation		383,76
Rachats actions de capitalisation		-5.159.238,36
<b>Diminution des actifs nets</b>		<b>-5.089.831,01</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>5.089.831,01</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>0,00</b>

\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

UBAM - REAL RETURN  
**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

<b>Actif</b>			<b>20.737.470,94</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		18.463.664,34
Contrats d'options achetées à la valeur d'évaluation			4.296,88
Avoirs bancaires			1.673.400,93
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			267.506,22
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres			223.894,42
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		104.702,24
Autres créances			5,91
<b>Exigible</b>			<b>192.801,03</b>
Dettes bancaires			6.281,17
Autres dettes à vue	Note 18		99.112,88
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2		33.207,37
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		54.199,61
<b>Valeur nette d'inventaire</b>			<b>20.544.669,91</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	30.970,652	374,000	28.695,652	2.649,000
Actions A - Distribution	3.234,717	0,000	0,000	3.234,717
Actions A EUR - Capitalisation	7.523,279	0,000	0,000	7.523,279
Actions I - Capitalisation	119.187,742	22.560,000	48.496,000	93.251,742
Actions I - Distribution	89.050,000	5.000,000	45.350,000	48.700,000
Actions IH EUR - Capitalisation	38.245,585	0,000	20.744,585	17.501,000
Actions IH CHF - Capitalisation	28.651,950	0,000	475,000	28.176,950
Actions U - Distribution	525,000	0,000	0,000	525,000
Actions U GBP - Distribution	1.500,000	0,000	0,000	1.500,000

# UBAM - REAL RETURN

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	20.544.669,91	29.424.884,28	34.102.609,35
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.649,000	30.970,652	26.493,019
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,83	88,57	100,73
<b>Actions A - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		3.234,717	3.234,717	3.234,717
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,52	88,44	100,93
Dividende par action		1,12	0,35	-
<b>Actions A EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		7.523,279	7.523,279	4.500,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,05	85,67	100,48
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		93.251,742	119.187,742	110.965,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,73	91,96	104,12
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		48.700,000	89.050,000	109.050,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,93	91,54	104,12
Dividende par action		1,35	0,47	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		17.501,000	38.245,585	38.101,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,99	88,18	102,98
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		28.176,950	28.651,950	26.042,950
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	92,85	85,40	100,04
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		525,000	525,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,70	86,88	-
Dividende par action		1,28	-	-
<b>Actions U GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	2.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	100,59
<b>Actions U GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		1.500,000	1.500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	92,61	85,85	-
Dividende par action		1,26	-	-

# UBAM - REAL RETURN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		18.586.798,96	18.463.664,34	223.894,42	89,87
<b>Actions</b>		<b>409.214,00</b>	<b>430.864,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2,10</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
11.200	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	409.214,00	430.864,00	0,00	2,10
<b>Obligations</b>		<b>15.661.294,45</b>	<b>15.601.435,14</b>	<b>191.773,16</b>	<b>75,93</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
300.000	ALTICE LUXEMBOURG SA 10.5 19-27 15/05S	13.673.099,77	13.896.527,59	113.787,60	67,63
250.000	BAIDU INC 3.875 18-23 29/09S	300.000,00	307.887,00	4.375,00	1,50
200.000	BANCO SANTANDER SA 3.50 17-22 11/04S	249.317,00	259.180,00	2.394,97	1,26
500.000	BPCE SA 4.00 18-23 12/09S	204.980,00	205.336,00	1.497,22	1,00
200.000	CITIC PACIFIC 6.625 11-21 15/04S	493.415,00	523.547,50	5.888,89	2,55
410.000	CNOOC CURTIS REGS 4.50 13-23 03/10S	215.940,00	212.657,00	2.686,81	1,04
200.000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS 7.50 15-20 09/03S	439.019,80	438.068,60	4.356,25	2,13
500.000	HYUNDAI CAPITAL AM INC 3.45 18-21 12/03S	202.824,00	203.880,00	4.541,67	0,99
410.000	ICBCIL FINANCE CO 3.00 17-20 07/04S	499.775,00	506.567,50	5.079,17	2,47
900.000	INTESA SANPAOLO SPA 3.375 18-23 12/01S	412.041,80	410.795,40	2.835,83	2,00
250.000	JC PENNEY 5.65 10-20 01/06S	869.651,25	896.886,00	14.006,25	4,37
800.000	KOREA DEV BANK 2.75 17-23 19/03S	223.437,50	218.750,00	1.059,38	1,06
100.000	MACYS 4.30 12-43 15/02S	800.000,00	810.988,00	6.050,00	3,95
400.000	MACYS RETAIL HLDGS 3.45 15-21 15/01S	72.161,00	79.714,10	1.588,61	0,39
450.000	STATE GRID 2.25 17-20 04/05S	401.178,80	403.904,00	6.248,33	1,97
400.000	STATE GRID OVERSEA 2.125 16-21 18/05S	448.930,50	449.284,50	1.518,75	2,19
700.000	UNICREDIT SPA 6.572 19-22 15/01S	387.156,00	397.172,00	944,44	1,93
1.570.000	US TREASURY BONDS 1.00 12-19 30/06S	707.199,50	743.816,50	20.829,59	3,62
1.500.000	US TREASURY NOTES 0.75 16-19 15/08S	1.554.256,20	1.570.306,63	7.742,47	7,63
1.900.000	US TREASURY NOTES 1.250 17-19 31/08S	1.493.671,88	1.497.480,46	4.099,32	7,29
250.000	US TREASURY NOTES 1.50 17-20 15/05S (*)	1.893.894,53	1.896.771,48	7.808,22	9,22
1.000.000	US TREASURY NOTES 1.625 14-19 31/08S	244.912,11	248.925,79	452,05	1,21
350.000	US TREASURY NOTES INDEXED INFL 0.125 17-22 15/04S	998.046,88	999.023,44	5.342,47	4,86
250.000	YAPI VE KREDI BANKASI 5.125 14-19 22/10S	351.087,02	364.989,44	92,95	1,78
<i>Euro</i>		<i>1.988.194,68</i>	<i>1.704.907,55</i>	<i>77.985,56</i>	<i>8,30</i>
21.446	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	25.118,84	25.104,45	654,15	0,12
100.000	CORRAL PET HLD REGS 11.75 16-21 15/05S	121.244,37	120.799,92	6.578,94	0,59
570.000	KIRK BEAUTY ONE REGS 8.75 15-23 15/07S	454.950,37	440.986,69	25.716,71	2,14
627.750	KLEOPATRA HLD 1 (PIK) 8.50 17-23 30/06S	505.912,23	406.631,87	27.302,60	1,98
100.000	LECTA SA 6.50 16-23 01/08S	86.035,80	87.497,99	3.022,57	0,43
390.000	ONORATO ARMATORI SPA 7.75 16-23 15/02S	308.836,34	132.811,02	12.716,36	0,65
200.000	SWISSPORT 6.75 15-21 15/12S	220.656,50	235.813,59	555,17	1,15
200.000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	265.440,23	255.262,02	1.439,06	1,24
<b>Obligations convertibles</b>		<b>380.007,60</b>	<b>283.266,25</b>	<b>0,00</b>	<b>1,38</b>
<i>Euro</i>		<i>380.007,60</i>	<i>283.266,25</i>	<i>0,00</i>	<i>1,38</i>
200.000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 0.00 15-20 28/05U	224.863,44	226.886,54	0,00	1,11
400.000	ASTALDI SPA CV 4.875 17-24 21/06Q	155.144,16	56.379,71	0,00	0,27
<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>1.554.971,71</b>	<b>1.511.631,45</b>	<b>32.121,26</b>	<b>7,36</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
200.000	CREDIT AGRICOLE REGS FL.R 09-XX 13/10S	690.091,00	679.951,00	16.587,85	3,31
100.000	HSBC BANK PLC SUB FL.R 85-XX 29/06S	206.495,00	202.704,00	3.489,58	0,99
100.000	RABOBANK SUB FL.R 09-XX 29/12S	68.250,00	70.826,00	0,00	0,34
300.000	UBS GROUP FUNDING AG REGS FL.R 15-XX 19/02A	109.721,00	100.055,00	5.438,89	0,49
<i>Euro</i>		<i>864.880,71</i>	<i>831.680,45</i>	<i>15.533,41</i>	<i>4,05</i>
200.000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	251.681,48	254.325,93	4.164,91	1,24
500.000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	613.199,23	577.354,52	11.368,50	2,81
<b>Certificat</b>		<b>581.311,20</b>	<b>636.467,50</b>	<b>0,00</b>	<b>3,10</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
23.000	ISHS PHY MET (COMDTY GOLD)	581.311,20	636.467,50	0,00	3,10
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>18.586.798,96</b>	<b>18.463.664,34</b>		<b>89,87</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>1.667.119,76</b>		<b>8,11</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>413.885,81</b>		<b>1,99</b>
<b>Total</b>			<b>20.544.669,91</b>		<b>100,00</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres**

<b>(par pays de résidence de l'émetteur)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Etats-Unis d'Amérique	40,00
Italie	9,50
Grand-Duché du Luxembourg	5,82
Iles Vierges Britanniques	4,12
Hong-Kong	4,03
Corée du Sud	3,95
France	3,53
Irlande	3,10
Autriche	2,81
Espagne	2,24
Allemagne	2,15
Australie	2,13
Suisse	1,49
Iles Caïmans	1,26
Turquie	1,22
Mexique	1,10
Suède	0,59
Pays-Bas	0,49
Royaume-Uni	0,34
	<b>89,87</b>

**Répartition économique du portefeuille-titres**

	<b>% de l'actif net</b>
Pays et gouvernement central	32,02
Banques, institutions financières	23,81
Holdings et sociétés financières	22,27
Distribution, commerce de détail	3,42
Métaux et pierres précieuses	2,10
Services divers	1,98
Internet et services d'Internet	1,26
Télécommunications	1,10
Sociétés immobilières	0,99
Transports	0,65
Constructions, matériaux de construction	0,27
	<b>89,87</b>

# UBAM - REAL RETURN

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>442.190,03</b>
Dividendes, nets	Note 2	21.315,96
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	408.308,50
Intérêts bancaires à vue		12.565,57
Charges		<b>164.795,95</b>
Commission de gestion	Note 3	92.382,84
Taxe d'abonnement	Note 5	1.621,82
Frais de service	Note 17	32.022,16
Frais de révision		417,68
Intérêts payés	Note 2	5.299,47
Frais légaux		2.835,55
Frais sur transactions	Note 2	23.078,47
Autres frais d'administration	Note 6,7	4.737,09
Autres charges		2.400,87
Revenus nets des investissements		<b>277.394,08</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-592.903,27
- contrats d'options	Note 2	-21.869,13
- contrats de change à terme	Note 2	25.632,49
- contrats futures	Note 2	537.423,22
- devises	Note 2	-161.833,55
Résultat réalisé		<b>63.843,84</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	2.462.605,49
- contrats d'options	Note 2	-6.015,62
- contrats de change à terme	Note 2	35.250,55
- contrats futures	Note 2	69.901,85
Résultat des opérations		<b>2.625.586,11</b>
Dividendes distribués	Note 9	-80.045,33
Emissions actions de capitalisation		2.309.248,14
Emissions actions de distribution		495.950,00
Rachats actions de capitalisation		-9.824.193,79
Rachats actions de distribution		-4.406.759,50
Diminution des actifs nets		<b>-8.880.214,37</b>
Actifs nets au début de la période		<b>29.424.884,28</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>20.544.669,91</b>



# UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX

## Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif		<b>9.439.146,10</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	9.223.853,83
Contrats d'options achetées à la valeur d'évaluation		43.747,24
Avoirs bancaires		152.698,35
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	18.144,75
Autres créances		701,93
Exigible		<b>25.110,93</b>
A payer sur achats de titres		13.631,97
A payer sur opérations de trésorerie	Note 2	-0,35
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	11.479,31
Valeur nette d'inventaire		<b>9.414.035,17</b>

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions AP - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000
Actions IP - Capitalisation	103.370,000	660,000	8.725,000	95.305,000

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	9.414.035,17	10.224.999,94	-
<b>Actions AP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,41	98,78	-
<b>Actions IP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		95.305,000	103.370,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,77	98,91	-

**UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX**  
**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019**

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		3.752.219,32	3.788.544,07	0,00	40,24
<b>Obligations</b>		<b>3.752.219,32</b>	<b>3.788.544,07</b>	<b>0,00</b>	<b>40,24</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>3.752.219,32</i>	<i>3.788.544,07</i>	<i>0,00</i>	<i>40,24</i>
1.335.000	US TREASURY BILL ZCP 02-01-20	1.302.372,14	1.317.623,12	0,00	14,00
1.080.000	US TREASURY BILL ZCP 27-02-20	1.053.205,15	1.061.989,14	0,00	11,28
1.430.000	US TREASURY BILL ZCP 300120	1.396.642,03	1.408.931,81	0,00	14,96
Instruments du marché monétaire		5.344.817,37	5.435.309,76	0,00	57,74
<b>Obligations</b>		<b>5.344.817,37</b>	<b>5.435.309,76</b>	<b>0,00</b>	<b>57,74</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>5.344.817,37</i>	<i>5.435.309,76</i>	<i>0,00</i>	<i>57,74</i>
1.350.000	US TREASURY BILL ZCP 05-12-19	1.314.539,44	1.334.370,00	0,00	14,17
1.863.000	US TREASURY BILL ZCP 07-11-19	1.814.443,47	1.845.080,84	0,00	19,61
1.438.000	US TREASURY BILL ZCP 101019	1.401.850,60	1.427.319,50	0,00	15,16
833.000	US TREASURY BILL ZCP 120919	813.983,86	828.539,42	0,00	8,80
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>9.097.036,69</b>	<b>9.223.853,83</b>		<b>97,98</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>152.698,35</b>		<b>1,62</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>37.482,99</b>		<b>-0,07</b>
<b>Total</b>			<b>9.414.035,17</b>		<b>100,00</b>

## Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

Etats-Unis d'Amérique

% de l'actif net

97,98

97,98

## Répartition économique du portefeuille-titres

Pays et gouvernement central

% de l'actif net

97,98

97,98

# UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>1.404,02</b>
Intérêts bancaires à vue		1.404,02
Charges		<b>35.098,22</b>
Commission de gestion	Note 3	19.481,82
Taxe d'abonnement	Note 5	478,38
Frais de service	Note 17	10.726,98
Frais de révision		155,74
Frais légaux		88,83
Frais sur transactions	Note 2	13,29
Autres frais d'administration	Note 6,7	1.100,86
Autres charges		3.052,32
		<b>-33.694,20</b>
Pertes nettes des investissements		
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	46.119,65
- contrats d'options	Note 2	-46.553,31
- contrats de change à terme	Note 2	-233.716,90
- devises	Note 2	-1.926,03
		<b>-269.770,79</b>
Résultat réalisé		
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	83.541,40
- contrats d'options	Note 2	2.681,27
- contrats de change à terme	Note 2	163.653,80
		<b>-19.894,32</b>
Résultat des opérations		
Emissions actions de capitalisation		64.792,20
Rachats actions de capitalisation		-855.862,65
		<b>-810.964,77</b>
Diminution des actifs nets		
Actifs nets au début de la période		<b>10.224.999,94</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>9.414.035,17</b>

UBAM - GLOBAL CARRY  
**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Actif		<b>10.265.104,11</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	8.997.359,14
Avoirs bancaires		134.615,75
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		1.060.173,70
A recevoir sur ventes de titres		65.959,29
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	4.396,34
Autres créances		2.599,89
<b>Exigible</b>		<b>735.922,10</b>
Contrats d'options émis à la valeur d'évaluation	Note 2	162.860,14
Dettes bancaires		31.029,37
A payer sur achats de titres		494.043,48
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	25.055,08
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	22.934,03
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>9.529.182,01</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions A - Capitalisation	118.102,108	0,000	108.844,575	9.257,533
Actions I - Capitalisation	147.630,688	14.695,000	93.994,642	68.331,046
Actions I - Distribution	5.071,096	0,000	999,000	4.072,096
Actions IH EUR - Capitalisation	12.544,144	1.094,819	13.638,963	0,000
Actions IH GBP - Capitalisation	13.453,333	0,000	3.540,000	9.913,333
Actions U - Distribution	275,000	250,000	0,000	525,000
Actions UH GBP - Distribution	10.790,887	1.300,000	10.040,887	2.050,000

# UBAM - GLOBAL CARRY

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	USD	9.529.182,01	31.363.277,73	33.764.971,10
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		9.257,533	118.102,108	119.738,883
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,49	99,09	100,74
<b>Actions AH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	-	50,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	99,38
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		68.331,046	147.630,688	160.063,642
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,57	99,93	101,05
<b>Actions I - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.072,096	5.071,096	27.399,136
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,15	99,13	101,04
Dividende par action		0,64	0,81	-
<b>Actions IH EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		-	12.544,144	19.373,728
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	95,81	99,76
<b>Actions IH GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		9.913,333	13.453,333	3.200,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	95,03	97,30	100,19
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		525,000	275,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,26	98,35	-
Dividende par action		0,64	-	-
<b>Actions UH GBP - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		2.050,000	10.790,887	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	94,31	97,30	-
Dividende par action		0,63	-	-

# UBAM - GLOBAL CARRY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		3.711.754,50	3.739.549,14	0,00	39,24
<b>Obligations</b>		<b>3.711.754,50</b>	<b>3.739.549,14</b>	<b>0,00</b>	<b>39,24</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>3.711.754,50</i>	<i>3.739.549,14</i>	<i>0,00</i>	<i>39,24</i>
800.000	US TREASURY BILL ZCP 260320	782.565,33	785.886,22	0,00	8,25
1.500.000	US TREASURY BILL ZCP 27-02-20	1.467.485,00	1.476.387,92	0,00	15,49
1.500.000	US TREASURY BILL ZCP 300120	1.461.704,17	1.477.275,00	0,00	15,50
Instruments du marché monétaire		5.177.779,23	5.257.810,00	0,00	55,18
<b>Obligations</b>		<b>5.177.779,23</b>	<b>5.257.810,00</b>	<b>0,00</b>	<b>55,18</b>
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>5.177.779,23</i>	<i>5.257.810,00</i>	<i>0,00</i>	<i>55,18</i>
800.000	US TREASURY BILL ZCP 05-12-19	781.258,67	791.075,56	0,00	8,30
1.500.000	US TREASURY BILL ZCP 07-11-19	1.466.322,23	1.486.002,50	0,00	15,59
1.500.000	US TREASURY BILL ZCP 101019	1.463.565,00	1.488.722,50	0,00	15,62
1.500.000	US TREASURY BILL ZCP 120919	1.466.633,33	1.492.009,44	0,00	15,67
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>8.889.533,73</b>	<b>8.997.359,14</b>		<b>94,42</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>103.586,38</b>		<b>1,09</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>428.236,49</b>		<b>6,20</b>
<b>Total</b>			<b>9.529.182,01</b>		<b>100,00</b>

## Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

Etats-Unis d'Amérique

% de l'actif net

94,42

94,42

## Répartition économique du portefeuille-titres

Pays et gouvernement central

% de l'actif net

94,42

94,42



# UBAM - GLOBAL CARRY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en USD*

Revenus		<b>212.520,63</b>
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	182.128,94
Intérêts bancaires à vue		30.391,69
Charges		<b>121.932,55</b>
Commission de gestion	Note 3	59.974,96
Taxe d'abonnement	Note 5	2.076,80
Frais de service	Note 17	31.713,52
Frais de révision		346,94
Intérêts payés	Note 2	853,59
Frais légaux		221,53
Frais sur transactions	Note 2	13.644,59
Autres frais d'administration	Note 6,7	8.505,39
Autres charges		4.595,23
Revenus nets des investissements		<b>90.588,08</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	141.718,38
- contrats d'options	Note 2	-2.408.371,41
- contrats de change à terme	Note 2	-52.281,93
- contrats futures	Note 2	1.957.022,84
- devises	Note 2	9.128,38
Résultat réalisé		<b>-262.195,66</b>
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-83.489,15
- contrats d'options	Note 2	23.397,59
- contrats de change à terme	Note 2	10.960,92
- contrats futures	Note 2	86.901,17
Résultat des opérations		<b>-224.425,13</b>
Dividendes distribués	Note 9	-6.264,06
Emissions actions de capitalisation		1.580.973,42
Emissions actions de distribution		187.258,02
Rachats actions de capitalisation		-22.034.911,26
Rachats actions de distribution		-1.336.726,71
Diminution des actifs nets		<b>-21.834.095,72</b>
Actifs nets au début de la période		<b>31.363.277,73</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>9.529.182,01</b>

## UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED\*\*

**Etats Financiers au 30/06/2019**

Etat du patrimoine au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Actif			<b>19.009.744,09</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	17.337.406,10	
Avoirs bancaires		458.219,56	
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		1.202.647,97	
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	10.962,25	
Autres créances		508,21	
Exigible			<b>662.698,65</b>
Contrats d'options émis à la valeur d'évaluation		516.324,36	
Dettes bancaires		89.075,07	
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	1.454,54	
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	55.844,68	
Valeur nette d'inventaire			<b>18.347.045,44</b>

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	<b>Actions en circulation au 01/01/2019</b>	<b>Actions émises</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/2019</b>
Actions A - Capitalisation	6.903,028	45.961,754	10.073,957	42.790,825
Actions AH USD - Capitalisation	0,000	31.317,917	2.292,716	29.025,201
Actions I - Capitalisation	157.521,691	6.737,750	66.261,409	97.998,032
Actions IH USD - Capitalisation	8.680,895	10.875,239	13.234,134	6.322,000
Actions IH CHF - Capitalisation	23.081,452	840,000	1.863,845	22.057,607
Actions U - Distribution	0,000	4.893,000	0,000	4.893,000

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	18.347.045,44	18.779.354,43	-
<b>Actions A - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		42.790,825	6.903,028	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,43	97,42	-
<b>Actions AH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		29.025,201	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,31	-	-

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED\*\*

## Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif net	EUR	18.347.045,44	18.779.354,43	-
<b>Actions I - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		97.998,032	157.521,691	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,79	97,54	-
<b>Actions IH USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		6.322,000	8.680,895	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,87	98,30	-
<b>Actions IH CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions en circulation		22.057,607	23.081,452	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	92,45	97,40	-
<b>Actions U - Distribution</b>				
Nombre d'actions en circulation		4.893,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,93	-	-
Dividende par action		-	-	-

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

# UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED\*\*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		8.539.959,81	8.527.964,85	0,00	46,48
<b>Obligations</b>		<b>8.539.959,81</b>	<b>8.527.964,85</b>	<b>0,00</b>	<b>46,48</b>
<i>Euro</i>		<i>8.539.959,81</i>	<i>8.527.964,85</i>	<i>0,00</i>	<i>46,48</i>
2.200.000	FRANCE ZCP 06-11-19	2.209.014,87	2.204.401,48	0,00	12,02
1.900.000	FRANCE ZCP 220420	1.909.179,76	1.908.911,52	0,00	10,40
2.200.000	FRANCE ZCP 26-02-20	2.211.127,90	2.207.737,99	0,00	12,03
2.200.000	FRANCE ZCP 290120	2.210.637,28	2.206.913,86	0,00	12,03
Instruments du marché monétaire		8.839.999,76	8.809.441,25	0,00	48,02
<b>Obligations</b>		<b>8.839.999,76</b>	<b>8.809.441,25</b>	<b>0,00</b>	<b>48,02</b>
<i>Euro</i>		<i>8.839.999,76</i>	<i>8.809.441,25</i>	<i>0,00</i>	<i>48,02</i>
2.200.000	FRANCE ZCP 091019	2.211.350,15	2.203.938,10	0,00	12,01
2.200.000	FRANCE ZCP 110919	2.210.488,75	2.202.867,56	0,00	12,01
2.200.000	FRANCE ZCP 140819	2.209.462,81	2.201.883,11	0,00	12,00
2.200.000	FRANCE ZCP 170719	2.208.698,05	2.200.752,48	0,00	12,00
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>17.379.959,57</b>	<b>17.337.406,10</b>		<b>94,50</b>
<b>Avoirs bancaires/(dettes bancaires)</b>			<b>369.144,49</b>		<b>2,01</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>640.494,85</b>		<b>6,31</b>
<b>Total</b>			<b>18.347.045,44</b>		<b>100,00</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

## Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

France

% de l'actif net

94,50

94,50

## Répartition économique du portefeuille-titres

Pays et gouvernement central

Cantons, Etats Fédéraux, Provinces

% de l'actif net

82,50

12,00

94,50

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

# UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED\*\*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

*Exprimé en EUR*

Revenus				<b>3.480,93</b>
Intérêts bancaires à vue				1.862,13
Autres revenus				1.618,80
Charges				<b>150.803,08</b>
Commission de gestion		Note 3		68.631,34
Taxe d'abonnement		Note 5		1.857,69
Frais de service		Note 17		30.375,83
Frais de révision				344,35
Intérêts payés		Note 2		11.541,86
Frais légaux				194,86
Frais sur transactions		Note 2		25.030,70
Autres frais d'administration		Note 6,7		6.446,58
Autres charges				6.379,87
Pertes nettes des investissements				<b>-147.322,15</b>
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :				
- portefeuille-titres		Note 2		-24.755,43
- contrats d'options		Note 2		-3.386.996,95
- contrats de change à terme		Note 2		38.648,09
- contrats futures		Note 2		2.497.592,01
- devises		Note 2		-30.737,40
Résultat réalisé				<b>-1.053.571,83</b>
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :				
- portefeuille-titres		Note 2		-27.887,75
- contrats d'options		Note 2		14.962,57
- contrats de change à terme		Note 2		62,48
- contrats futures		Note 2		100.455,10
Résultat des opérations				<b>-965.979,43</b>
Emissions actions de capitalisation				8.855.626,21
Emissions actions de distribution				471.033,51
Rachats actions de capitalisation				-8.792.989,28
Diminution des actifs nets				<b>-432.308,99</b>
Actifs nets au début de la période				<b>18.779.354,43</b>
Actifs nets à la fin de la période				<b>18.347.045,44</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

*UBAM*

**Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés**

# UBAM

## OPTIONS

Au 30/06/2019, les contrats options ouverts sont les suivants :

### UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en USD)	Non-réalisé (en USD)
<b>Achats d'options</b>					
<b>Options OTC</b>					
<b>Options sur devises</b>					
700.000,00	USD(P)/ZAR(C)OTC SEP 14.33 29.09.19 PUT	USD	700.000,00	22.223,74	12.528,74
<b>Total Achat d'options</b>				<b>22.223,74</b>	<b>12.528,74</b>

Les contrats d'options sont traités avec le courtier J.P. Morgan Securities.

### UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non-réalisé (en EUR)
<b>Achats d'options</b>					
<b>Options listées</b>					
<b>Options sur indices</b>					
330,00	ESTX50 EUR P AUG 3475.0 16.08.19 CALL	EUR	5.401.739,50	-195.690,00	-9.982,00
<b>Total Achat d'options</b>				<b>-195.690,00</b>	<b>-9.982,00</b>

### UBAM - EUROPE EQUITY FLEX

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non-réalisé (en EUR)
<b>Achats d'options</b>					
<b>Options listées</b>					
<b>Options sur indices</b>					
21,00	ESTX50 EUR P AUG 3550.0 16.08.19 CALL	EUR	200.795,06	-5.250,00	-546,00
21,00	SX5E AUG 3350 16.08.19 PUT	EUR	183.378,39	-6.027,00	252,00
<b>Total Achat d'options</b>				<b>-11.277,00</b>	<b>-294,00</b>

### UBAM - REAL RETURN

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en USD)	Non-réalisé (en USD)
<b>Achats d'options</b>					
<b>Options listées</b>					
<b>Options sur futures</b>					
55,00	USD 10Y TREASUR SEP 124.50 23.08.19 PUT	USD	492.383,46	4.296,88	-6.015,62
<b>Total Achat d'options</b>				<b>4.296,88</b>	<b>-6.015,62</b>



# UBAM

## OPTIONS

### UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en USD)	Non-réalisé (en USD)
<b>Achats d'options</b>					
<b>Options OTC</b>					
<b>Options sur devises</b>					
994.388,81	CHF(C)/CNH(P)OTC JUL 7.040 05.07.19 CALL	CHF	1.019.867,59	6.853,51	0,00
109.821.148,00	CNH(C)/JPY(P)OTC JUL 0.637 05.07.19 CALL	JPY	1.019.316,08	6.778,46	0,00
210.000,00	EUR(C)/USD(P)OTC JUL 1.119 16.07.19 CALL	USD	210.000,00	4.048,37	2.536,37
410.000,00	USD(P)/CZK(C)OTC AUG 22.48 05.08.19 PUT	USD	410.000,00	5.326,12	1.308,12
410.000,00	USD(P)/HUF(C)OTC AUG 284.8 05.08.19 PUT	USD	410.000,00	5.647,44	440,44
300.000,00	USD(P)/JPY(C)OTC JUL 108.4 16.07.19 PUT	USD	300.000,00	3.151,56	517,56
410.000,00	USD(P)/NOK(C)OTC AUG 8.493 05.08.19 PUT	USD	410.000,00	3.585,41	-1.252,59
410.000,00	USD(P)/PLN(C)OTC AUG 3.737 05.08.19 PUT	USD	410.000,00	4.300,65	-127,35
410.000,00	USD(P)/SEK(C)OTC AUG 9.262 05.08.19 PUT	USD	410.000,00	4.055,72	-741,28
<b>Total Achat d'options</b>				<b>43.747,24</b>	<b>2.681,27</b>

### UBAM - GLOBAL CARRY

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en USD)	Non-réalisé (en USD)
<b>Achats d'options</b>					
<b>Options listées</b>					
<b>Options sur futures</b>					
38,00	S&P E-MINI AUG 2960.0 16.08.19 CALL	USD	2.639.192,76	-91.675,00	-3.000,00
<b>Options sur indices</b>					
46,00	ESTX50 EUR P AUG 3475.0 16.08.19 CALL	EUR	857.481,95	-31.064,19	-1.735,53
10,00	FTSE 100 INDEX AUG 7400.0 16.08.19 CALL	GBP	436.481,27	-12.090,52	229,09
2,00	NIKKEI 225 AUG 21500 09.08.19 CALL	JPY	236.503,05	-5.940,22	-373,07
4,00	NIKKEI 225 AUG 21000 09.08.19 CALL	JPY	567.805,04	-22.090,21	178,41
<b>Total Achat d'options</b>				<b>-162.860,14</b>	<b>-4.701,10</b>

### UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED\*\*

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non-réalisé (en EUR)
<b>Achats d'options</b>					
<b>Options listées</b>					
<b>Options sur futures</b>					
140,00	S&P E-MINI AUG 2960.0 16.08.19 CALL	USD	8.538.234,76	-296.584,12	-9.736,12
<b>Options sur indices</b>					
178,00	ESTX50 EUR P AUG 3475.0 16.08.19 CALL	EUR	2.913.665,55	-105.554,00	-5.904,00
38,00	FTSE 100 INDEX AUG 7400.0 16.08.19 CALL	GBP	1.456.470,69	-40.344,21	692,89
6,00	NIKKEI 225 AUG 21500 09.08.19 CALL	JPY	623.032,26	-15.648,64	-978,04
12,00	NIKKEI 225 AUG 21000 09.08.19 CALL	JPY	1.495.798,31	-58.193,39	489,02
<b>Total Achat d'options</b>				<b>-516.324,36</b>	<b>-15.436,25</b>

\*\* Se référer s'il vous plaît à la Note 13.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

Au 30/06/2019, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

### UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	2.376.298,29	JPY	300.150.000,00	20/09/2019	-69.022,98	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.376.335,92	JPY	300.150.000,00	17/09/2019	-69.000,27	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	700.000,00	EUR	618.046,97	17/07/2019	-4.129,83	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.400.000,00	EUR	1.236.223,83	17/07/2019	-8.389,54	Nomura Securities, London
EUR	12.624.117,73	USD	14.350.000,00	17/07/2019	38.816,29	JP Morgan Securities
EUR	710.490,30	USD	800.000,00	17/07/2019	8.870,71	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.272.746,00	EUR	3.734.046,35	27/08/2019	-83.457,94 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	19.237.944,00	EUR	17.065.505,19	27/08/2019	-249.137,68 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	433.901,00	EUR	384.913,79	27/08/2019	6.126,32 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	21.362,00	EUR	18.980,72	27/08/2019	-307,66 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	13.396,57	USD	15.112,00	27/08/2019	186,79 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	209.427,00	EUR	185.244,61	27/08/2019	-2.179,24 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	89.208,89	USD	101.071,00	27/08/2019	860,20 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	327.566,79	JPY	40.000.000,00	20/09/2019	1.686,89	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	737.899,86	JPY	90.100.000,00	20/09/2019	3.855,39	Goldman Sachs International Finance
EUR	73.929,36	USD	84.388,00	27/08/2019	163,70 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	106.646,12	USD	121.479,00	27/08/2019	458,29 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	37.729,22	GBP	33.805,00	27/08/2019	21,39 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	4.530.388,10	JPY	550.270.000,00	16/12/2019	47.083,80	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	39.979,19	GBP	35.729,00	27/08/2019	125,23 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.000.000,00	EUR	1.781.043,02	17/07/2019	-26.994,04	JP Morgan Securities
USD	750.000,00	EUR	667.785,58	17/07/2019	-10.017,21	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	877.239,15	USD	1.000.000,00	17/07/2019	214,66	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	9.511,00	EUR	10.601,33	27/08/2019	7,73 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.340,00	EUR	1.208,02	27/08/2019	-0,39 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-414.159,39</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	928.552,78	USD	1.067.000,00	09/09/2019	-3.236,16	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	5.147.482,54	JPY	650.300.000,00	17/09/2019	-150.542,19	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	5.149.251,49	JPY	650.300.000,00	16/07/2019	-150.643,05	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	16.633.692,21	JPY	2.101.000.000,00	20/09/2019	-483.149,33	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	16.633.955,60	JPY	2.101.000.000,00	17/09/2019	-482.990,36	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.200.000,00	EUR	1.059.509,09	17/07/2019	-7.079,70	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.500.000,00	EUR	2.207.542,56	17/07/2019	-14.981,33	Nomura Securities, London
EUR	24.896.343,68	USD	28.300.000,00	17/07/2019	76.550,59	JP Morgan Securities
EUR	532.867,73	USD	600.000,00	17/07/2019	6.653,04	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.869.727,00	EUR	3.274.220,99	27/08/2019	-73.180,60 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	30.355.488,00	EUR	26.928.368,41	27/08/2019	428.594,14 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	19.566.733,00	EUR	17.357.165,79	27/08/2019	-253.395,60 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	299.141,00	EUR	266.079,31	27/08/2019	-4.592,69 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	24.821,29	CHF	27.956,00	27/08/2019	-373,21 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	92.851,00	EUR	82.129,56	27/08/2019	-966,18 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	110.650,00	EUR	97.666,25	27/08/2019	-944,32 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	5.732.418,88	JPY	700.000.000,00	20/09/2019	29.520,70	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	10.646.723,76	JPY	1.300.000.000,00	20/09/2019	55.627,14	Goldman Sachs International Finance
GBP	160.291,00	EUR	178.898,20	27/08/2019	-101,41 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	4.041,00	EUR	4.504,25	27/08/2019	3,29 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-1.029.227,23</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - CORPORATE EURO BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
GBP	1.638.431,00	EUR	1.869.371,26	27/08/2019	-41.781,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.048.592,00	EUR	930.206,48	27/08/2019	14.805,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	82.368,43	CHF	92.891,00	27/08/2019	-1.346,77	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	307.777,06	GBP	273.760,00	27/08/2019	2.411,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	7.726,00	EUR	8.664,88	27/08/2019	-46,90	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	81.591,00	EUR	91.300,84	27/08/2019	-290,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	9.212,00	EUR	8.255,43	27/08/2019	46,61	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	10.662,00	EUR	11.934,26	27/08/2019	-41,32	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.130,00	EUR	1.920,22	27/08/2019	-0,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-26.244,14</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	1.477.574,93	EUR	1.300.000,00	17/07/2019	-4.711,07	Goldman Sachs International Finance
USD	1.129.335,00	EUR	1.000.000,00	17/07/2019	-10.885,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	896.876,80	EUR	800.000,00	17/07/2019	-15.299,20	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
ILS	429.191,00	USD	120.980,66	27/08/2019	-221,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	128.330.432,00	USD	144.671.259,20	27/08/2019	2.139.044,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.769.438,00	USD	2.275.166,38	27/08/2019	-17.225,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	5.839.948,00	USD	5.834.982,43	27/08/2019	185.989,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	19.926,20	EUR	17.702,00	27/08/2019	-324,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	17.412,31	EUR	15.492,00	27/08/2019	-310,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.356.439,32	EUR	3.874.102,00	27/08/2019	-75.542,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	5.596.925,14	EUR	4.973.020,00	27/08/2019	-92.220,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.268.361,88	EUR	2.915.356,00	27/08/2019	-66.811,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	69.696,00	USD	78.226,09	27/08/2019	1.506,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	30.384,00	USD	30.668,39	27/08/2019	657,44	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
ILS	2.438,00	USD	676,91	27/08/2019	9,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	10.516,00	USD	13.332,12	27/08/2019	87,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	828.861,00	USD	937.338,18	27/08/2019	10.880,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	450.979,06	CHF	443.468,00	27/08/2019	-6.235,33	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	71.215,00	USD	81.119,94	27/08/2019	350,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.345.999,65	EUR	2.061.801,00	27/08/2019	-12.705,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	58.661,00	USD	66.220,53	27/08/2019	887,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	28.084,00	USD	31.701,05	27/08/2019	427,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	10.458,00	USD	13.255,62	27/08/2019	89,61	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
ILS	2.363,00	USD	659,85	27/08/2019	5,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	45.967,00	USD	51.825,54	27/08/2019	760,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	655.869,00	USD	744.119,45	27/08/2019	6.196,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	32.787,00	USD	33.582,19	27/08/2019	221,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	831.456,48	EUR	730.498,00	27/08/2019	-4.234,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	10.815,00	USD	13.798,75	27/08/2019	2,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
ILS	2.533,00	USD	707,98	27/08/2019	4,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	718.730,29	EUR	628.652,00	27/08/2019	-449,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	15.366,00	USD	15.799,65	27/08/2019	42,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	15.845,00	USD	16.325,91	27/08/2019	10,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	80.127,47	EUR	70.094,00	27/08/2019	-60,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>2.039.934,97</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	266.433,86	USD	300.000,00	17/07/2019	3.326,51	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
GBP	2.427.862,00	EUR	2.770.074,20	27/08/2019	-61.912,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	6.385.507,00	EUR	5.664.425,62	27/08/2019	-82.694,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	5.776.566,00	EUR	5.124.394,55	27/08/2019	81.560,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	101.580,00	EUR	114.954,76	27/08/2019	-1.647,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	650.968,83	USD	732.655,00	27/08/2019	10.536,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	36.220,68	GBP	32.269,00	27/08/2019	226,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	306.144,64	GBP	273.130,00	27/08/2019	1.481,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	32.871,51	CHF	36.407,00	27/08/2019	60,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	14.655,00	EUR	12.814,52	27/08/2019	-4,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-49.066,46</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	2.836.375,00	EUR	2.500.000,00	17/07/2019	-14.175,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.270.700,00	EUR	2.000.000,00	17/07/2019	-9.740,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.273.192,20	EUR	2.000.000,00	17/07/2019	-7.247,80	Goldman Sachs International Finance
USD	1.133.775,00	EUR	1.000.000,00	17/07/2019	-6.445,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.517.340,00	EUR	4.000.000,00	17/07/2019	-43.540,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.484.384,00	EUR	4.000.000,00	17/07/2019	-76.496,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	773.583.430,00	USD	872.086.902,50	27/08/2019	12.894.288,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	9.639.427,00	USD	12.394.500,55	27/08/2019	-93.838,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	14.971.458,00	USD	14.958.728,12	27/08/2019	476.807,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	196.308,93	EUR	174.450,00	27/08/2019	-3.262,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.121.600,00	EUR	1.000.000,00	17/07/2019	-18.620,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	9.954.121,28	CHF	9.951.145,00	27/08/2019	-305.484,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	151.023,98	EUR	134.063,00	27/08/2019	-2.344,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	906.453,30	EUR	805.271,00	27/08/2019	-14.778,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	112.184,20	EUR	99.812,00	27/08/2019	-2.000,95	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	255.493,83	EUR	227.206,00	27/08/2019	-4.430,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	259.054,55	EUR	230.177,00	27/08/2019	-4.268,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.000.000,00	USD	3.357.180,00	17/07/2019	63.480,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	9.454.281,98	EUR	8.423.536,00	27/08/2019	-182.262,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	6.000.000,00	USD	6.716.517,00	17/07/2019	124.803,00	BNP Paribas
EUR	7.714.046,00	USD	8.704.143,80	27/08/2019	120.742,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	35.782.273,83	EUR	31.650.520,00	27/08/2019	-425.992,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.191.851,00	USD	1.350.332,62	27/08/2019	13.147,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	162.585.800,60	EUR	143.022.346,00	27/08/2019	-1.032.086,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	436.887,00	USD	498.561,46	27/08/2019	1.238,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	50.352.748,34	EUR	44.217.484,00	27/08/2019	-232.153,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	5.635.079,78	EUR	4.952.436,00	27/08/2019	-30.518,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	461.022,54	EUR	406.558,00	27/08/2019	-4.080,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	17.187.420,96	EUR	15.225.737,00	27/08/2019	-230.856,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	102.734,00	USD	115.965,52	27/08/2019	1.562,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.500.000,00	USD	1.686.165,00	17/07/2019	24.165,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.500.000,00	USD	3.934.741,30	17/07/2019	56.028,70	BNP Paribas
USD	3.018.701,18	EUR	2.676.799,00	27/08/2019	-43.562,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	817.931,00	USD	1.041.234,34	27/08/2019	2.509,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.553.727,11	EUR	4.014.811,00	27/08/2019	-39.225,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	118.427,29	EUR	104.020,00	27/08/2019	-571,82	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.280.951,74	EUR	1.991.541,00	27/08/2019	2.624,34	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	14.230,00	USD	16.274,07	27/08/2019	5,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	280.746,28	EUR	245.496,00	27/08/2019	-101,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	614.862,33	EUR	537.870,00	27/08/2019	-462,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>10.952.856,34</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	3.488.791,00	USD	4.460.611,18	18/07/2019	-16.869,28	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	225.515.739,00	USD	256.634.204,80	18/07/2019	524.493,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	7.924.429,00	USD	8.058.686,72	18/07/2019	81.203,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	86.219,91	GBP	68.535,00	18/07/2019	-1.074,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	385.830,00	USD	397.914,67	18/07/2019	-1.594,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	37.098,00	USD	42.300,25	01/07/2019	-53,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	11.154,13	EUR	9.797,00	01/07/2019	-2,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	52.095,00	USD	59.316,67	03/07/2019	14,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	71.948,00	USD	81.803,80	05/07/2019	151,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	7.480,00	USD	8.519,53	08/07/2019	2,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.347,73	EUR	2.940,00	05/07/2019	-1,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.477.584,00	USD	2.824.240,12	18/07/2019	982,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>587.253,58</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	62.012,00	USD	79.285,75	18/07/2019	-299,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	688.840,41	EUR	605.326,00	18/07/2019	-1.421,15	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.745.660,00	USD	1.986.540,13	18/07/2019	4.059,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	38.217,00	USD	43.376,49	18/07/2019	202,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	12.948,18	EUR	11.362,00	18/07/2019	-8,06	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	602,00	USD	765,95	18/07/2019	0,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>2.534,63</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	29.818.774,00	USD	33.933.406,99	18/07/2019	69.351,01	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.904.786,67	EUR	1.673.852,00	18/07/2019	-3.929,78	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.552.416,00	USD	3.612.601,95	18/07/2019	36.402,61	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	113.994,59	EUR	100.111,00	05/07/2019	-40,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	54.496,00	USD	55.950,14	18/07/2019	27,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	35.463,96	EUR	31.111,00	18/07/2019	-12,34	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	568.938,00	USD	648.542,10	18/07/2019	225,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>102.024,24</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	959.499,93	EUR	843.171,00	18/07/2019	-1.979,55	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	6.318.086,00	USD	6.425.128,64	18/07/2019	64.743,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.523.268,00	USD	4.504.691,92	18/07/2019	-17.035,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	50.889.477,00	USD	57.911.614,15	18/07/2019	118.356,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	48.885,81	EUR	43.063,00	18/07/2019	-219,52	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	4.800.589,00	USD	5.449.705,44	18/07/2019	24.472,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	150.522,00	USD	152.209,39	18/07/2019	2.405,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	645.905,00	USD	823.413,90	18/07/2019	-711,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	59.506,28	EUR	52.446,00	18/07/2019	-298,61	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	7.768.602,00	USD	7.838.244,81	18/07/2019	141.581,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	23.999.549,00	USD	27.230.368,29	18/07/2019	136.647,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	899.737,00	USD	1.147.024,32	18/07/2019	-1.011,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.305.519,00	USD	1.475.438,83	18/07/2019	13.262,44	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	160.117,00	USD	202.182,14	18/07/2019	1.762,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	615.515,00	USD	692.672,88	18/07/2019	9.207,34	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	103.961,00	USD	104.415,21	18/07/2019	2.372,44	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	390.130,00	USD	438.999,24	18/07/2019	5.871,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	983.673,00	USD	990.647,16	18/07/2019	19.771,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	362.271,00	USD	407.163,62	18/07/2019	5.938,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	120.625,84	EUR	107.326,00	18/07/2019	-1.759,47	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	144.540,78	EUR	127.826,00	18/07/2019	-1.220,97	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	153.672,00	USD	174.372,39	18/07/2019	861,90	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	87.664,00	USD	99.499,08	18/07/2019	465,38	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	346.085,00	USD	354.042,10	18/07/2019	1.452,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	67.126,00	USD	69.228,47	18/07/2019	-277,34	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	513.122,00	USD	585.890,40	18/07/2019	-770,33	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.224,00	USD	2.532,78	01/07/2019	-0,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	6.700,67	EUR	5.887,00	02/07/2019	-3,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	263.674,78	CHF	257.721,00	03/07/2019	-675,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	174.897,00	USD	199.069,86	18/07/2019	367,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	257.721,00	USD	264.055,16	18/07/2019	673,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	45.482,00	USD	51.768,16	18/07/2019	95,59	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	198.820,99	EUR	174.897,00	03/07/2019	-368,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	34.992,00	USD	44.521,72	18/07/2019	48,28	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	682.467,00	USD	777.955,74	18/07/2019	270,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	34.770,89	EUR	30.503,00	18/07/2019	-12,10	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	8.307,00	USD	9.459,03	05/07/2019	3,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>524.286,36</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CLP	333.660.000,00	USD	500.000,00	18/07/2019	-8.413,15	JP Morgan Securities
RUB	33.215.808,50	USD	500.000,00	18/07/2019	25.462,02	JP Morgan Securities
IDR	9.015.000.000,00	USD	623.487,10	18/07/2019	13.784,15	JP Morgan Securities
PLN	3.941.400,00	USD	1.029.290,95	18/07/2019	28.095,51	JP Morgan Securities
COP	2.143.288.000,00	USD	680.311,70	18/07/2019	-12.706,64	JP Morgan Securities
COP	1.582.580.000,00	USD	500.000,00	18/07/2019	-7.055,70	JP Morgan Securities
RUB	32.366.865,00	USD	500.000,00	18/07/2019	12.002,75	JP Morgan Securities
IDR	5.762.800.000,00	USD	400.000,00	18/07/2019	7.381,55	JP Morgan Securities
USD	700.000,00	TRY	4.541.826,10	18/07/2019	-79.069,79	JP Morgan Securities
USD	350.000,00	TRY	2.305.425,50	18/07/2019	-45.501,80	JP Morgan Securities
TRY	6.421.034,00	USD	1.002.503,36	18/07/2019	97.978,76	JP Morgan Securities
USD	8.507.016,18	EUR	7.475.633,00	18/07/2019	-17.550,92	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	607.000,00	USD	617.283,95	18/07/2019	6.220,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	10.484.890,00	USD	11.931.679,00	18/07/2019	24.385,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.680.000,00	USD	1.905.647,52	18/07/2019	10.079,58	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	525.455,77	PLN	2.000.000,00	18/07/2019	-11.097,97	JP Morgan Securities
USD	700.000,00	COP	2.250.150.000,00	18/07/2019	-891,59	JP Morgan Securities
CHF	14.223,00	USD	14.550,01	18/07/2019	59,71	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	500.000,00	RUB	31.535.815,00	18/07/2019	1.172,83	JP Morgan Securities
USD	500.000,00	IDR	7.109.000.000,00	18/07/2019	-2.537,86	JP Morgan Securities
CHF	639,00	USD	655,21	02/07/2019	0,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	44.608,66	EUR	39.144,00	18/07/2019	-27,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	118.815,11	EUR	104.260,00	18/07/2019	-74,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>41.695,15</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
IDR	2.867.200.000,00	USD	200.000,00	18/07/2019	2.685,64	JP Morgan Securities
RUB	32.624.815,00	USD	500.000,00	18/07/2019	16.092,33	JP Morgan Securities
IDR	4.300.800.000,00	USD	300.000,00	18/07/2019	4.028,46	JP Morgan Securities
COP	1.558.500.000,00	USD	500.000,00	18/07/2019	-14.564,27	JP Morgan Securities
USD	500.000,00	COP	1.637.500.000,00	18/07/2019	-10.069,34	JP Morgan Securities
USD	500.000,00	IDR	7.362.500.000,00	18/07/2019	-20.481,57	JP Morgan Securities
EUR	4.375.635,00	USD	4.979.420,12	18/07/2019	10.176,64	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	644.467,70	EUR	566.333,00	18/07/2019	-1.329,61	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	187.831,00	USD	191.013,28	18/07/2019	1.924,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.658.074,00	USD	2.119.938,80	18/07/2019	-8.017,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	844.719,81	EUR	747.252,00	18/07/2019	-7.381,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	502.455,62	RUB	32.624.815,00	18/07/2019	-13.601,33	JP Morgan Securities
USD	287.998,22	EUR	255.854,00	18/07/2019	-3.755,61	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	51.099,80	GBP	40.469,00	18/07/2019	-446,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	736.159,09	EUR	655.000,00	18/07/2019	-10.746,42	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	58.284,00	EUR	51.544,00	18/07/2019	-492,33	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.828,00	USD	4.939,00	18/07/2019	20,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	68.555,00	USD	77.810,27	18/07/2019	363,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	858,02	CHF	836,00	18/07/2019	-0,71	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	15.779,43	GBP	12.405,00	18/07/2019	-21,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	16.153,89	EUR	14.175,00	18/07/2019	-10,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	5.991,00	USD	6.827,37	18/07/2019	4,25	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-55.621,55</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - EURO BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	177.622,58	USD	200.000,00	17/07/2019	2.217,68	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>2.217,68</b>	

### UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	110.000,00	JPY	12.100.825,00	17/07/2019	-2.445,69	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	80.000,00	USD	105.466,40	17/07/2019	-3.573,88	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	100.000,00	GBP	86.179,70	17/07/2019	4.255,40	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNY	638.134,00	USD	95.000,00	17/07/2019	-1.994,24	JP Morgan Securities
GBP	80.000,00	USD	105.084,00	17/07/2019	-3.191,48	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	430.000.000,00	USD	378.337,95	17/07/2019	-6.697,85	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	328.685,75	GBP	250.000,00	17/07/2019	10.271,62	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.000.000,00	USD	1.136.397,00	17/07/2019	3.823,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MYR	400.000,00	USD	97.160,48	17/07/2019	-390,53	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	155.000,00	USD	111.139,34	17/07/2019	-2.309,60	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
PLN	71.000,00	USD	18.752,23	17/07/2019	294,92	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
ILS	100.000,00	USD	28.101,55	17/07/2019	-37,80	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	75.000,00	USD	56.280,53	17/07/2019	1.135,43	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
IDR	1.191.000.000,00	USD	82.979,17	17/07/2019	1.223,82	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NOK	170.000,00	USD	20.067,36	17/07/2019	-118,27	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	100.700,07	CHF	100.000,00	17/07/2019	-2.009,20	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CZK	500.000,00	USD	22.081,50	17/07/2019	303,70	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	21.164,74	MXN	405.000,00	17/07/2019	134,54	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
THB	3.400.000,00	USD	106.968,70	17/07/2019	3.937,06	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	1.350.000,00	USD	146.799,77	17/07/2019	-1.129,90	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	65.000,00	USD	48.128,54	17/07/2019	-72,28	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	530.000,00	USD	80.743,82	17/07/2019	231,28	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	47.000.000,00	USD	426.051,51	17/07/2019	10.702,87	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NZD	35.000,00	USD	23.589,83	17/07/2019	-73,54	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
RUB	2.900.000,00	USD	44.539,34	17/07/2019	1.339,21	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	137.197,44	EUR	120.000,00	17/07/2019	4.082,23	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNY	674.250,00	USD	100.000,00	17/07/2019	-1.730,84	JP Morgan Securities
CHF	91.200,00	EUR	80.000,00	17/07/2019	2.449,73	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	64.236,88	CHF	83.325,00	27/08/2019	-3.926,10 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	372.504,56	CAD	501.207,00	27/08/2019	40,55 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	9.960,10	CAD	15.139,00	27/08/2019	-203,76 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	255,44	EUR	226,00	27/08/2019	-3,10 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	674.507,49	GBP	520.036,00	27/08/2019	31.642,69 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	6.360.700,83	USD	6.371.692,00	27/08/2019	185.195,90 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	300.052,12	CAD	523.840,00	27/08/2019	-18.411,91 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.335.586,68	JPY	254.116.710,00	27/08/2019	39.177,70 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	62.485,07	JPY	7.675.510,00	27/08/2019	-59,45 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	28,28	CAD	38,00	27/08/2019	-0,83 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	6,01	CHF	6,00	27/08/2019	-0,18 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	63.192,60	SEK	602.573,00	27/08/2019	-64,64 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	18.040,75	GBP	15.707,00	27/08/2019	592,59 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	50.918,75	SEK	629.758,00	27/08/2019	-3.173,83 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	170.260,60	USD	192.443,00	27/08/2019	2.324,71 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	880,00	DKK	6.569,00	27/08/2019	-0,49 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.881.340,00	JPY	265.583.124,00	27/08/2019	-74.541,83 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	32.667,77	MXN	824.969,00	27/08/2019	-858,43 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	26.518,69	DKK	227.289,00	27/08/2019	-1.007,22 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.689,56	SEK	18.201,00	27/08/2019	-36,86 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	13,22	AUD	19,00	27/08/2019	-0,14 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	50,60	GBP	39,00	27/08/2019	0,83 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3,03	MXN	59,00	27/08/2019	-0,01 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	5.132.595,73	USD	6.659.235,00	27/08/2019	-109.352,37 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	32.911,52	DKK	217.476,00	27/08/2019	583,42 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	40.546,85	MXN	789.293,00	27/08/2019	1.090,52 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.084,28	MXN	23.841,00	27/08/2019	10,79 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	140.302,55	AUD	261.874,00	27/08/2019	-5.061,45 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.742.843,42	EUR	3.150.557,00	27/08/2019	-103.884,13 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	175,10	JPY	19.041,00	27/08/2019	-2,38 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.132,06	CHF	2.408,00	27/08/2019	-43,37 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4,72	SEK	45,00	27/08/2019	-0,15 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.404.422,93	EUR	3.014.511,00	27/08/2019	61.023,68 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	174.158,82	AUD	250.563,00	27/08/2019	3.379,77 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2,42	DKK	16,00	27/08/2019	-0,03 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	4.655,40	AUD	7.568,00	27/08/2019	5,03 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	12,74	KRW	15.088,00	27/08/2019	-0,31 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	100.000,00	CHF	129.236,50	17/07/2019	-5.364,46	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	4.547,22	KRW	6.085.092,00	27/08/2019	-62,56 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	136.944,10	KRW	210.329.711,00	27/08/2019	-7.208,19 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	169.145,42	KRW	201.113.907,00	27/08/2019	381,21 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	1.225,00	GBP	143,47	27/08/2019	4,74 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	3.877,00	GBP	2.235,14	27/08/2019	117,92 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	1.956.539,00	GBP	13.935,17	27/08/2019	453,16 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	217,17	MXN	4.233,00	27/08/2019	5,55 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	7.261,00	CHF	374,76	27/08/2019	-11,83 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	42.507,00	GBP	33.072,56	27/08/2019	303,03 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	6.390,00	GBP	256,33	27/08/2019	2,45 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	1.075.643,00	GBP	705,57	27/08/2019	30,21 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.



UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CAD	3.808,00	CHF	2.845,98	27/08/2019	-16,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	35.784,00	GBP	27.949,81	27/08/2019	117,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	863,96	KRW	1.025.902,00	27/08/2019	3,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	350,98	MXN	6.804,00	27/08/2019	10,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	23.231,00	GBP	20.424,70	27/08/2019	511,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	1.786.258,00	GBP	12.793,76	27/08/2019	322,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.056,76	AUD	1.530,00	27/08/2019	13,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	756,00	GBP	589,50	27/08/2019	27,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	3.313,00	GBP	270,79	27/08/2019	12,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	1.377.492,00	CHF	12.661,91	27/08/2019	-213,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.358,85	CAD	5.843,00	27/08/2019	17,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	475,00	GBP	371,48	27/08/2019	15,64	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	4.378,00	GBP	2.553,79	27/08/2019	95,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	3.749,00	GBP	2.032,15	27/08/2019	42,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	1.946,00	CHF	1.349,42	27/08/2019	-22,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	1.950,00	GBP	229,96	27/08/2019	5,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	3.621,00	CHF	2.702,46	27/08/2019	-11,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	3.616,00	GBP	294,21	27/08/2019	15,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.135,56	AUD	1.646,00	27/08/2019	13,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.145,69	AUD	2.131,00	27/08/2019	-36,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	14.098,05	JPY	1.547.038,00	27/08/2019	114,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	132,00	EUR	87,78	27/08/2019	0,71	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	5.427,40	GBP	4.268,00	27/08/2019	148,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	5.465,00	GBP	3.211,29	27/08/2019	89,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	1.560,00	GBP	184,79	27/08/2019	3,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	59.005,00	GBP	46.386,85	27/08/2019	-187,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	24.556,00	GBP	21.707,60	27/08/2019	390,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	2.151,00	GBP	1.166,21	27/08/2019	24,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	4.333,00	GBP	356,05	27/08/2019	14,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	6.733,00	GBP	274,84	27/08/2019	-3,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	1.981.732,00	GBP	1.314,05	27/08/2019	37,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	1.982.815,00	GBP	14.242,58	27/08/2019	306,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	549,00	GBP	431,73	27/08/2019	15,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.967,50	CAD	5.076,00	27/08/2019	-102,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	62.294,00	EUR	508,81	27/08/2019	-1,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	87,40	CAD	132,00	27/08/2019	-1,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.828,53	CAD	3.811,00	27/08/2019	-3,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	982,21	KRW	1.168.730,00	27/08/2019	1,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	9,09	MXN	197,00	27/08/2019	0,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	22.832,42	EUR	20.365,00	21/08/2019	239,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	328,01	MXN	6.339,00	27/08/2019	11,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	253,10	MXN	6.213,00	27/08/2019	2,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	35.905,34	USD	45.789,00	27/08/2019	28,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	54.450,49	USD	54.843,00	27/08/2019	1.288,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	136,00	EUR	12,70	27/08/2019	0,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	803,46	KRW	1.211.948,00	27/08/2019	-23,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	149,00	GBP	132,00	27/08/2019	2,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	4.865,00	GBP	402,17	27/08/2019	13,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	455,54	JPY	55.848,00	27/08/2019	0,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	7,04	MXN	154,00	27/08/2019	0,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	245,60	MXN	4.790,00	27/08/2019	6,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	346,83	SEK	4.191,00	27/08/2019	-10,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	229,59	MXN	5.691,00	27/08/2019	-0,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	6.624,50	EUR	7.488,00	27/08/2019	-112,61	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	19.104,99	EUR	17.044,00	27/08/2019	197,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.130,80	KRW	1.349.213,00	27/08/2019	-1,49	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	530,10	DKK	3.530,00	27/08/2019	5,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	491,90	DKK	4.153,00	27/08/2019	-9,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	947,97	KRW	1.434.003,00	27/08/2019	-30,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	4.022.208,00	GBP	29.419,31	27/08/2019	-50,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	111.833,80	EUR	100.000,00	17/07/2019	-2.188,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.087,82	CAD	2.826,00	27/08/2019	-12,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	47.530,00	GBP	37.531,88	27/08/2019	-362,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	2.677,00	GBP	1.567,33	27/08/2019	50,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
SEK	5.751,00	GBP	480,23	27/08/2019	9,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	43.699,00	GBP	38.718,62	27/08/2019	582,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	1.558.216,00	CHF	14.394,80	27/08/2019	-315,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.075,10	USD	1.207,00	27/08/2019	22,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	973,31	AUD	1.405,00	27/08/2019	15,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	2.377.929,00	GBP	1.581,95	27/08/2019	38,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	10,83	SEK	115,00	27/08/2019	-0,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	70.360,00	EUR	580,91	27/08/2019	-8,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	1.771,00	GBP	971,81	27/08/2019	4,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	80.000,00	JPY	10.933.200,00	17/07/2019	293,84	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.309,93	MXN	26.182,00	27/08/2019	0,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	625,00	GBP	494,77	27/08/2019	12,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	3.339,00	GBP	396,65	27/08/2019	5,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	668,56	MXN	16.847,00	27/08/2019	-15,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.101,86	AUD	1.595,00	27/08/2019	14,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	36.879,46	JPY	4.007.548,00	27/08/2019	665,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	790,39	JPY	96.019,00	27/08/2019	9,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	454,93	CHF	572,00	27/08/2019	-9,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	25.032,22	JPY	3.420.152,00	27/08/2019	63,95	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	75.626,83	USD	76.342,00	27/08/2019	1.620,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	36.349,73	USD	46.110,00	27/08/2019	274,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	19.138,00	CHF	946,78	27/08/2019	10,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	21.394,00	GBP	841,50	27/08/2019	29,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.099,84	USD	1.241,00	27/08/2019	17,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	3.675,00	GBP	437,82	27/08/2019	4,77	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	3.442,00	CHF	515,64	27/08/2019	-3,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNY	621.702,00	USD	90.000,00	17/07/2019	608,29	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	2.221,00	EUR	98,84	27/08/2019	1,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	2.246.124,00	CHF	20.599,43	27/08/2019	-300,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	2.217.108,00	GBP	16.185,75	27/08/2019	11,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	26,79	DKK	200,00	27/08/2019	-0,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.462,58	USD	1.654,00	27/08/2019	19,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.253,83	DKK	8.392,00	27/08/2019	5,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	78.277,00	GBP	3.095,10	27/08/2019	87,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	57.525,61	USD	58.343,00	27/08/2019	960,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	4.228.997,00	CHF	3.540,70	27/08/2019	8,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.061,64	AUD	1.931,00	27/08/2019	-2,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	77.793,00	CHF	3.863,74	27/08/2019	28,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	35.217,43	EUR	39.609,00	27/08/2019	-371,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.013,49	DKK	8.517,00	27/08/2019	-12,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	25.043,00	CHF	2.629,12	27/08/2019	-0,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	6.433,00	CHF	4.739,83	27/08/2019	41,80	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	880,00	EUR	82,77	27/08/2019	0,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	48.820,71	EUR	43.754,00	27/08/2019	277,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	5.089.542,00	GBP	3.393,37	27/08/2019	73,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	7.652,00	GBP	4.485,67	27/08/2019	138,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	71.237,00	EUR	585,15	27/08/2019	-5,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	166,00	EUR	109,53	27/08/2019	1,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	28.781,00	GBP	2.406,04	27/08/2019	44,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	47.380,17	USD	60.269,00	27/08/2019	191,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	172,01	GBP	153,00	27/08/2019	1,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	11.959,90	GBP	9.532,00	27/08/2019	166,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	133,00	USD	1,24	27/08/2019	0,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	9,54	MXN	215,00	27/08/2019	-0,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	405,60	MXN	8.204,00	27/08/2019	-4,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	193,48	DKK	1.629,00	27/08/2019	-2,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	69,17	AUD	112,00	27/08/2019	0,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	382,28	CHF	480,00	27/08/2019	-7,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.322,48	AUD	1.922,00	27/08/2019	12,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	259,04	DKK	1.736,00	27/08/2019	0,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	300,13	MXN	7.623,00	27/08/2019	-10,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	640,00	GBP	510,99	27/08/2019	7,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	2.994,00	CHF	2.058,38	27/08/2019	-17,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	5.034,00	GBP	2.954,23	27/08/2019	86,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	138.816,98	CNY	1.226.448,00	27/08/2019	-1.457,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	4.629,86	CNY	36.393,00	27/08/2019	-3,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	141,00	EUR	92,98	27/08/2019	1,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	205,00	EUR	19,29	27/08/2019	0,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	1.713.302,00	GBP	1.141,61	27/08/2019	25,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	1.969,00	GBP	1.079,77	27/08/2019	6,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	7.217,00	CHF	757,59	27/08/2019	0,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.335,00	CHF	4.178,14	27/08/2019	-51,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.856,00	EUR	2.512,35	27/08/2019	-18,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	1.679.894,00	CHF	1.402,93	27/08/2019	7,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	22.729,00	GBP	20.241,27	27/08/2019	172,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	22.804,00	CHF	25.446,69	27/08/2019	-146,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.584.403,73	JPY	170.100.000,00	20/09/2019	-3.714,05	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	6.546.000,00	CHF	60.000,00	17/07/2019	-794,94	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	3.114,00	CHF	465,32	27/08/2019	-2,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	98.861,00	CHF	97.120,16	27/08/2019	-1.262,90	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	2.993,00	GBP	356,79	27/08/2019	3,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	99.234,00	GBP	77.779,77	27/08/2019	-18,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	172.301,05	CNY	1.214.395,00	27/08/2019	789,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	7.213,00	GBP	604,00	27/08/2019	9,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	4.986,00	CHF	3.668,47	27/08/2019	37,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.397,77	GBP	2.708,00	27/08/2019	47,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	2.870,00	GBP	1.690,29	27/08/2019	41,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	1.459.942,00	GBP	10.614,99	27/08/2019	62,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	9.552,00	GBP	374,95	27/08/2019	14,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	7.791,00	CHF	383,89	27/08/2019	6,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	917,40	KRW	1.102.438,00	27/08/2019	-7,95	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	1.516.427,00	GBP	1.010,06	27/08/2019	23,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	2.710.716,00	CHF	2.271,52	27/08/2019	3,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	414,98	MXN	10.253,00	27/08/2019	0,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	14,95	SEK	160,00	27/08/2019	-0,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	6,62	MXN	146,00	27/08/2019	0,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	135.695,00	EUR	101,32	27/08/2019	1,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	146,56	DKK	1.226,00	27/08/2019	-0,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	372,38	MXN	7.320,00	27/08/2019	6,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.054,36	USD	1.201,00	27/08/2019	5,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	3.085,00	CHF	2.298,25	27/08/2019	-5,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	165,00	EUR	15,44	27/08/2019	0,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	4.933,00	CHF	6.222,63	27/08/2019	-119,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	2.480.442,00	CHF	22.716,38	27/08/2019	-298,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	260,52	DKK	1.730,00	27/08/2019	3,33	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	908,34	KRW	1.369.177,00	27/08/2019	-25,44	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	17.299,70	EUR	19.402,00	27/08/2019	-119,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	3.916,00	CHF	411,92	27/08/2019	-0,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	568,00	GBP	450,40	27/08/2019	10,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	194,97	DKK	1.632,00	27/08/2019	-1,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNH	8.626,00	CHF	1.231,27	27/08/2019	-14,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	892,00	EUR	40,60	27/08/2019	-0,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	70.092,00	CHF	69.279,28	27/08/2019	-1.327,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	1.360,00	CHF	204,20	27/08/2019	-1,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	415,00	GBP	330,06	27/08/2019	6,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.748,47	CAD	2.961,00	27/08/2019	-37,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	90.000,00	JPY	9.739.305,00	17/07/2019	-503,25	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	4.872,00	CHF	6.127,61	27/08/2019	-99,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	35.023,00	CHF	1.786,50	27/08/2019	-35,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	2.015.505,00	CHF	18.463,64	27/08/2019	-248,32	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	1.012.458,00	CHF	848,10	27/08/2019	1,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	1.593,00	CHF	1.090,73	27/08/2019	-4,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNH	8.152,00	CHF	1.163,74	27/08/2019	-13,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	28.877,00	GBP	1.171,03	27/08/2019	-5,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	1.711.151,00	CHF	15.749,60	27/08/2019	-286,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	20.274,00	CHF	22.703,43	27/08/2019	-212,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	1.031.733,00	GBP	689,52	27/08/2019	12,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNH	12.253,00	CHF	1.754,49	27/08/2019	-26,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
JPY	2.313.523,00	GBP	16.965,29	27/08/2019	-84,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	4.318,00	GBP	362,27	27/08/2019	5,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	75.582,00	EUR	620,89	27/08/2019	-5,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	5.898,00	CHF	620,75	27/08/2019	-1,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	4.061,00	GBP	487,24	27/08/2019	0,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	18.106,00	GBP	16.229,01	27/08/2019	3,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	153,71	MXN	3.766,00	27/08/2019	1,90	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	3.177,00	CHF	477,31	27/08/2019	-4,95	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNH	13.250,00	CHF	1.900,73	27/08/2019	-31,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	283,79	MXN	5.556,00	27/08/2019	6,01	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	115,00	EUR	128,35	27/08/2019	-0,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	55.874,00	GBP	44.399,42	27/08/2019	-781,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	3.634,00	GBP	2.158,93	27/08/2019	29,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	8.776,00	GBP	361,57	27/08/2019	-8,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	80.000,00	USD	100.313,20	17/07/2019	1.579,32	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	486,95	SEK	4.642,00	27/08/2019	-0,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	1.772,00	CHF	1.213,00	27/08/2019	-4,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	2.580,00	GBP	1.411,32	27/08/2019	12,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	67.119,00	EUR	60.000,00	17/07/2019	523,48	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.247,00	EUR	1.108,62	27/08/2019	-21,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNH	9.786,00	GBP	1.128,20	27/08/2019	-16,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	5.821,00	CHF	300,06	27/08/2019	-9,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	1.797.759,00	GBP	1.219,03	27/08/2019	-0,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	38.532,00	EUR	317,42	27/08/2019	-3,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNH	13.977,00	CHF	2.016,88	27/08/2019	-45,90	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	2.326.904,00	GBP	17.138,64	27/08/2019	-180,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	734,79	MXN	18.067,00	27/08/2019	5,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	25.943,50	EUR	29.156,00	27/08/2019	-247,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	344,49	JPY	41.902,00	27/08/2019	3,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	752,28	MXN	14.755,00	27/08/2019	14,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	459,68	SEK	5.522,00	27/08/2019	-11,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.284,74	AUD	2.366,00	27/08/2019	-23,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	46.841,45	USD	59.372,00	27/08/2019	400,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	396,40	CHF	497,00	27/08/2019	-6,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	30.500,13	EUR	27.333,00	27/08/2019	175,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	223,25	DKK	1.494,00	27/08/2019	1,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	862,95	AUD	1.268,00	27/08/2019	-1,77	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	189,69	DKK	1.591,00	27/08/2019	-1,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	20.612,43	JPY	2.817.224,00	27/08/2019	43,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	964,48	KRW	1.420.499,00	27/08/2019	1,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	114.689,40	USD	117.471,00	27/08/2019	769,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	40.488,18	USD	51.554,00	27/08/2019	111,77	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.162,52	AUD	1.718,00	27/08/2019	-9,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	215,24	DKK	1.450,00	27/08/2019	-0,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	517,00	GBP	415,97	27/08/2019	2,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.367,46	GBP	3.514,00	27/08/2019	18,61	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	4.403,00	GBP	368,78	27/08/2019	5,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.288,12	USD	2.596,00	27/08/2019	21,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	6.044,00	GBP	247,16	27/08/2019	-3,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	21.195,46	JPY	2.324.038,00	27/08/2019	189,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.139,00	CAD	4.247,00	27/08/2019	-17,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	733,83	CNH	6.418,00	27/08/2019	2,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	932,88	AUD	1.714,00	27/08/2019	-14,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.565,89	CAD	4.313,00	27/08/2019	-30,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	83,23	CAD	125,00	27/08/2019	-0,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	120.000,00	CHF	117.509,40	17/07/2019	-691,93	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	406,83	MXN	9.982,00	27/08/2019	4,32	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	500,54	MXN	9.883,00	27/08/2019	6,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.403,79	AUD	2.076,00	27/08/2019	-12,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	18.395,10	JPY	2.021.706,00	27/08/2019	120,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	549,87	JPY	67.050,00	27/08/2019	4,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.041,03	KRW	3.606.058,00	27/08/2019	15,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.706,36	KRW	2.514.473,00	27/08/2019	1,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	509,62	SEK	4.884,00	27/08/2019	-3,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	4.216,19	GBP	3.397,00	27/08/2019	11,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	499,38	CHF	620,00	27/08/2019	-1,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	208,36	SEK	2.481,00	27/08/2019	-2,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	31.457,84	EUR	28.368,00	27/08/2019	-20,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.005,75	CNH	7.079,00	27/08/2019	7,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	1.261.522,00	GBP	856,49	27/08/2019	-1,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	1.429,00	GBP	171,78	27/08/2019	-0,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	3.127,00	GBP	264,59	27/08/2019	0,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.446,65	CNH	10.277,00	27/08/2019	-3,49	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	716,00	GBP	580,74	27/08/2019	-2,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	144,38	DKK	1.202,00	27/08/2019	-0,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	864,55	USD	989,00	27/08/2019	0,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.240,30	AUD	1.837,00	27/08/2019	-12,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	339,93	DKK	2.293,00	27/08/2019	-1,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.172,14	GBP	3.383,00	27/08/2019	-15,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	72.219,11	USD	74.669,00	27/08/2019	-210,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.085,27	KRW	1.293.159,00	27/08/2019	0,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	85.000,00	CHF	94.114,64	17/07/2019	253,88	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.330,07	CNH	16.569,00	27/08/2019	-7,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	40.700,00	EUR	334,33	27/08/2019	-3,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	244,89	MXN	4.919,00	27/08/2019	-1,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	436,11	CHF	538,00	27/08/2019	1,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	2.589,00	GBP	1.542,34	27/08/2019	15,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	32.811,66	EUR	29.662,00	27/08/2019	-104,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	374,66	JPY	45.896,00	27/08/2019	0,82	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	1.836.360,00	CHF	1.545,64	27/08/2019	-4,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	11.926,08	JPY	1.317.726,00	27/08/2019	13,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	136,79	GBP	123,00	27/08/2019	-0,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	7.170,00	CHF	359,76	27/08/2019	-1,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	7.515,00	GBP	305,76	27/08/2019	-2,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	42.222,00	CHF	40.982,78	27/08/2019	-30,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	4.689,00	CHF	5.797,41	27/08/2019	6,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	1.338,00	CHF	913,45	27/08/2019	-1,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	311,73	SEK	2.960,00	27/08/2019	1,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	37.245,00	GBP	29.315,46	27/08/2019	-163,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	2.600,00	GBP	1.561,19	27/08/2019	-0,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	1.313,00	CHF	195,47	27/08/2019	-0,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	1.552.763,00	CHF	14.077,97	27/08/2019	-40,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.058,00	EUR	926,91	27/08/2019	-2,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	901,51	AUD	1.323,00	27/08/2019	-0,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	900,89	KRW	1.070.031,00	27/08/2019	3,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	4.062,00	GBP	164,40	27/08/2019	-0,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	45.000,00	CAD	58.781,03	17/07/2019	0,41	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	4.019,00	GBP	341,11	27/08/2019	-0,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	275,66	DKK	2.294,00	27/08/2019	0,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	470,97	DKK	3.168,00	27/08/2019	-0,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNH	617.188,50	USD	90.000,00	17/07/2019	-199,18	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	3.877,00	CHF	194,02	27/08/2019	-0,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	5.861,00	CHF	615,46	27/08/2019	-0,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	60.000,00	JPY	6.634.650,00	17/07/2019	-27,87	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>9.381,84</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change.

### UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	181.536,45	JPY	20.010.000,00	16/07/2019	-4.395,27	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	320.971,67	JPY	35.200.000,00	20/09/2019	-7.668,81	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	182.419,04	JPY	20.010.000,00	17/09/2019	-4.363,88	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	547.180,78	JPY	60.030.000,00	20/09/2019	-13.281,95	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	638.184,83	JPY	70.030.000,00	17/09/2019	-15.508,73	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.704.894,15	EUR	1.500.000,00	17/07/2019	-5.435,85	Goldman Sachs International Finance
EUR	2.052.203,00	USD	2.313.518,22	27/08/2019	34.206,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	10.350,00	USD	11.729,34	27/08/2019	111,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	559.338,29	JPY	60.050.000,00	20/09/2019	-1.311,17	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	934.518,30	JPY	100.000.000,00	16/12/2019	-5.308,46	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.270.000,00	EUR	1.131.877,04	17/07/2019	-20.562,10	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	13.494,00	USD	15.217,87	27/08/2019	219,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.633,00	USD	4.154,19	27/08/2019	1,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-43.297,22	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
AUD	7.043.812,00	USD	4.892.385,28	27/08/2019	59.804,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	3.406.008,00	USD	2.492.705,60	27/08/2019	27.175,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	20.464.924,00	USD	2.611.654,08	27/08/2019	8.694,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	258.645.697,00	USD	258.856.794,70	27/08/2019	7.806.264,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.210.459.631,00	USD	2.500.801.293,00	27/08/2019	27.969.516,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	81.323.855,00	USD	8.533.458,03	27/08/2019	268.209,34	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	252.466.886,00	USD	326.696.189,95	27/08/2019	-4.528.717,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	135.978,00	USD	135.821,80	27/08/2019	4.371,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	22.864.335,94	EUR	20.293.333,00	27/08/2019	-351.282,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	100.011,00	USD	69.251,32	27/08/2019	1.061,95	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.838.700,71	GBP	1.430.379,00	27/08/2019	13.425,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	192.850,92	SEK	1.844.754,00	27/08/2019	-6.806,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	324.456,00	USD	323.700,16	27/08/2019	10.813,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	13.558,00	USD	13.562,73	27/08/2019	415,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	29.030,73	SEK	278.367,00	27/08/2019	-1.096,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	298.170,00	USD	381.352,87	27/08/2019	-864,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	1.010.109,00	USD	700.451,00	27/08/2019	9.711,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	5.009,70	SEK	48.022,00	27/08/2019	-187,71	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	33.346,16	CHF	33.356,00	27/08/2019	-1.043,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	1.037.878,00	USD	132.431,22	27/08/2019	459,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	129.897,00	USD	129.855,45	27/08/2019	4.068,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	333.446,00	USD	424.159,98	27/08/2019	1.343,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	54.293,00	USD	54.445,23	27/08/2019	1.530,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	35.103,71	SEK	335.932,00	27/08/2019	-1.254,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	79.904,00	USD	55.196,17	27/08/2019	980,77	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	68.718,00	USD	87.506,88	27/08/2019	182,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	495.623,00	USD	495.301,05	27/08/2019	15.685,01	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	15.096.073,00	USD	16.990.388,62	27/08/2019	279.552,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	3.022.200,00	USD	385.553,54	27/08/2019	1.411,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	86.988,30	SEK	827.050,00	27/08/2019	-2.523,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	99.000,00	USD	68.783,52	27/08/2019	818,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	90.053,76	SEK	857.699,00	27/08/2019	-2.774,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	29.942.157,95	EUR	26.715.345,00	27/08/2019	-620.257,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	10.087.387,75	GBP	7.965.467,00	27/08/2019	-77.170,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	863.163,78	EUR	769.058,00	27/08/2019	-16.640,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	512.176,00	USD	54.162,98	27/08/2019	1.269,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	72.411,00	USD	52.666,38	27/08/2019	905,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	587.767,00	USD	663.030,56	27/08/2019	9.376,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	11.891,22	CHF	11.785,00	27/08/2019	-259,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	34.344,42	SEK	323.442,00	27/08/2019	-661,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	50.626,95	HKD	396.528,00	27/08/2019	-144,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	12.475,59	SGD	17.060,00	27/08/2019	-145,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	138.084.200,30	EUR	122.150.520,00	27/08/2019	-1.656.270,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	19.772,74	HKD	154.867,00	27/08/2019	-56,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	43.013,88	EUR	38.037,00	27/08/2019	-500,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
AUD	85.624,00	USD	59.906,49	27/08/2019	291,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	64.338,53	GBP	50.581,00	27/08/2019	-206,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	25.742,77	AUD	36.794,00	27/08/2019	-125,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	502.898,00	USD	352.146,78	27/08/2019	1.418,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	154.938,00	USD	16.517,73	27/08/2019	251,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	341.273,00	USD	43.585,87	27/08/2019	111,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.892.800,76	CHF	3.829.134,00	27/08/2019	-55.026,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	15.763.514,00	USD	2.013.225,84	27/08/2019	5.149,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	15.014,00	USD	19.160,12	27/08/2019	-1,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	831.214,00	USD	582.059,27	27/08/2019	2.330,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	116.670.805,70	EUR	102.605.085,00	27/08/2019	-709.643,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	102.893,00	USD	104.774,54	27/08/2019	1.307,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.047.949,00	USD	2.337.668,25	27/08/2019	5.190,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	2.116.387,00	USD	226.921,72	27/08/2019	2.134,49	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	66.654.851,00	USD	75.925.540,95	27/08/2019	327.759,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	97.132,94	SEK	912.292,00	27/08/2019	-1.604,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	47.422.032,00	USD	6.054.702,18	27/08/2019	17.260,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.329.283,00	USD	4.251.744,09	27/08/2019	-3.318,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	45.310,00	USD	33.260,66	27/08/2019	261,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	59.315,00	USD	6.321,81	27/08/2019	97,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	101.250,00	USD	70.556,06	27/08/2019	628,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	153.818,00	USD	175.024,12	27/08/2019	944,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.443.851,00	USD	3.487.055,62	27/08/2019	63.546,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	169.129,00	USD	215.986,19	27/08/2019	-164,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	30.207,00	USD	38.447,02	27/08/2019	99,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	44.911,00	USD	50.927,50	27/08/2019	450,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	68.555,00	USD	50.098,29	27/08/2019	621,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	76.081,00	USD	76.683,73	27/08/2019	1.755,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	137.810,00	USD	174.319,04	27/08/2019	1.537,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	69.158,00	USD	7.330,91	27/08/2019	154,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	301.919,00	USD	380.492,21	27/08/2019	4.780,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.767.875,37	EUR	2.452.112,00	27/08/2019	-37.346,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	140.639,46	CHF	139.618,00	27/08/2019	-3.306,34	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.302.621,60	EUR	2.046.551,00	27/08/2019	-38.637,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	72.115,96	CHF	71.723,00	27/08/2019	-1.830,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNH	1.278.000,00	USD	184.165,78	27/08/2019	1.746,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.203.506,86	CHF	2.180.348,00	27/08/2019	-44.426,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	9.500.000,00	USD	1.214.519,57	27/08/2019	1.869,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	159.104,42	SEK	1.508.469,00	27/08/2019	-4.156,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	340.407,00	USD	431.469,28	27/08/2019	2.916,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	92.111.321,00	USD	103.851.001,00	27/08/2019	1.524.558,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	296.390,00	USD	377.396,35	27/08/2019	820,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	75.495,65	SEK	708.270,00	27/08/2019	-1.160,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	49.764.721,00	USD	56.460.813,03	27/08/2019	470.140,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	40.512,00	USD	41.481,80	27/08/2019	285,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNH	1.089.000,00	USD	158.514,71	27/08/2019	-96,28	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.665.355,00	USD	1.895.557,02	27/08/2019	9.612,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	142.815,00	USD	181.802,07	27/08/2019	441,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.517.144,00	USD	2.583.289,12	27/08/2019	11.879,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	43.036,00	USD	31.812,89	27/08/2019	26,61	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	1.058.377,00	USD	135.543,74	27/08/2019	-28,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	119.350,00	USD	83.202,47	27/08/2019	707,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	5.656.448,00	USD	7.219.992,04	27/08/2019	-1.922,44	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.970.744,00	USD	3.074.588,22	27/08/2019	-11.758,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	48.077.207,00	USD	55.064.988,65	27/08/2019	-64.555,28	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	17.653,90	SEK	162.776,00	27/08/2019	36,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	29.698,00	USD	30.606,71	27/08/2019	11,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	212.075,00	USD	269.654,42	27/08/2019	969,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.334.459,00	USD	2.669.710,66	27/08/2019	915,71	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	101.419,41	GBP	79.827,00	27/08/2019	-446,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	7.698.204,00	USD	8.787.153,45	27/08/2019	19.609,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	336.791,00	USD	346.295,78	27/08/2019	934,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	153.000,00	USD	113.229,75	27/08/2019	-35,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNH	16.461,00	USD	2.395,21	27/08/2019	-0,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
SEK	1.474.468,00	USD	159.569,28	27/08/2019	12,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	105.132,00	USD	108.322,87	27/08/2019	67,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.601.918,29	GBP	1.257.146,00	27/08/2019	-2.298,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.515.980,23	EUR	1.326.151,00	27/08/2019	-1.139,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>30.730.797,83</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	1.231.502,07	USD	1.400.000,00	17/07/2019	3.667,78	JP Morgan Securities
GBP	633.624,00	EUR	722.934,62	27/08/2019	-16.157,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	8.415.363,00	EUR	7.465.272,68	27/08/2019	118.817,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	259.909,00	EUR	230.558,86	27/08/2019	-3.365,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	100.692,09	CHF	113.366,00	27/08/2019	-1.475,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	7.091,75	GBP	6.224,00	27/08/2019	149,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	19.446,00	EUR	17.266,07	27/08/2019	259,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	50.000,00	EUR	56.522,72	27/08/2019	-750,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	41.000,00	EUR	46.344,34	27/08/2019	-610,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	166.701,00	EUR	149.390,79	27/08/2019	843,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	10.742,00	EUR	12.072,15	27/08/2019	-89,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.400,00	EUR	2.099,48	27/08/2019	-1,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	25.541,00	EUR	23.019,24	27/08/2019	-1,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>101.284,12</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - HYBRID BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	113.194,00	EUR	100.000,00	17/07/2019	-828,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	736.859,50	EUR	650.000,00	17/07/2019	-4.283,50	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.136.672,00	EUR	1.000.000,00	17/07/2019	-3.548,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.629.897,00	GBP	2.000.000,00	17/07/2019	82.583,98	JP Morgan Securities
USD	1.814.810,40	GBP	1.380.000,00	17/07/2019	57.164,41	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	46.054.873,97	EUR	40.520.000,00	17/07/2019	-146.840,43	Goldman Sachs International Finance
USD	395.664,00	GBP	300.000,00	17/07/2019	13.567,05	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	338.289,00	EUR	300.000,00	17/07/2019	-3.777,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	142.913,10	GBP	110.000,00	17/07/2019	2.810,88	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	112.933,40	EUR	100.000,00	17/07/2019	-1.088,60	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	325.129,75	GBP	250.000,00	17/07/2019	6.715,62	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.127.194,00	EUR	1.000.000,00	17/07/2019	-13.026,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.459.782,22	EUR	1.300.000,00	17/07/2019	-22.503,78	BNP Paribas
USD	786.292,50	EUR	700.000,00	17/07/2019	-11.861,50	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.465.685,00	EUR	1.300.000,00	17/07/2019	-16.601,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	674.940,00	EUR	600.000,00	17/07/2019	-9.192,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	561.485,00	EUR	500.000,00	17/07/2019	-8.625,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	284.922,00	GBP	220.000,00	17/07/2019	4.717,57	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	30.123.822,00	USD	33.959.608,75	27/08/2019	502.111,64	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.011.111,00	USD	1.300.099,67	27/08/2019	-9.843,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.788.187,00	USD	3.784.965,99	27/08/2019	120.645,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.017.400,00	USD	3.396.485,01	27/08/2019	55.427,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.432.636,88	EUR	1.274.639,00	27/08/2019	-25.553,01	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	113.770,47	EUR	101.174,00	27/08/2019	-1.972,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	113.764,00	USD	128.039,56	27/08/2019	2.106,71	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.120.012,00	EUR	1.000.000,00	17/07/2019	-20.208,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	100.450,00	USD	113.836,97	27/08/2019	1.078,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.



# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - HYBRID BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	312.000,48	EUR	274.386,00	27/08/2019	-1.897,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	531.824,00	USD	607.060,08	27/08/2019	1.347,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	635.073,00	GBP	500.000,00	17/07/2019	-1.755,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	87.793,00	USD	112.118,25	27/08/2019	-87,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	38.156,00	USD	38.634,68	27/08/2019	704,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	30.099,00	USD	34.248,60	27/08/2019	184,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.572.781,00	EUR	1.400.000,00	17/07/2019	-23.527,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	748.360,00	USD	849.055,58	27/08/2019	7.069,95	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.505.447,00	USD	1.541.959,05	27/08/2019	10.153,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.260.855,80	EUR	2.000.000,00	17/07/2019	-19.584,20	Goldman Sachs International Finance
GBP	13.817,00	USD	17.593,32	27/08/2019	38,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	159.372,00	USD	181.401,99	27/08/2019	919,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	326.680,00	USD	335.367,70	27/08/2019	1.438,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	622.809,00	EUR	550.000,00	17/07/2019	-4.312,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.739.090,00	EUR	2.400.000,00	17/07/2019	2.562,00	Goldman Sachs International Finance
USD	1.255.540,00	EUR	1.100.000,00	17/07/2019	1.298,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	203.787,00	USD	233.406,42	27/08/2019	-273,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	539.030,00	USD	616.620,67	27/08/2019	30,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	94.723,00	USD	97.905,92	27/08/2019	-246,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	570.305,00	EUR	500.000,00	17/07/2019	195,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	683.182,80	EUR	600.000,00	17/07/2019	-949,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.366.227,96	EUR	1.200.000,00	17/07/2019	-2.036,04	Goldman Sachs International Finance
EUR	50.573,00	USD	57.726,80	27/08/2019	128,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	110.154,00	USD	125.956,69	27/08/2019	59,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	13.018,00	USD	13.413,11	27/08/2019	8,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>520.646,66</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - US DOLLAR BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	672.657,60	EUR	600.000,00	17/07/2019	-11.474,40	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	28.729.036,00	USD	32.387.219,07	27/08/2019	478.862,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.033.504,00	USD	1.328.892,88	27/08/2019	-10.061,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	42.002,96	EUR	37.316,00	27/08/2019	-686,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	24.193,13	EUR	21.525,00	27/08/2019	-431,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	31.873,00	USD	35.851,61	27/08/2019	611,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	131.629,07	EUR	116.956,00	27/08/2019	-2.168,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	190.951,00	USD	214.076,12	27/08/2019	4.372,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	6.157,00	USD	7.806,34	27/08/2019	50,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	11.234.294,51	EUR	10.009.484,00	27/08/2019	-216.577,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	98.062,00	USD	110.648,26	27/08/2019	1.534,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	9.550,00	USD	12.107,43	27/08/2019	79,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	13.997,00	USD	15.828,86	27/08/2019	183,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	342.227,64	GBP	269.049,00	27/08/2019	-1.099,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	18.129,61	EUR	15.998,00	27/08/2019	-172,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	11.829,11	EUR	10.403,00	27/08/2019	-71,95	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	5.329,15	GBP	4.177,00	27/08/2019	-1,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	20.590,35	EUR	18.096,00	27/08/2019	-111,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	16.931,23	EUR	14.931,00	27/08/2019	-149,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	10.505.897,00	USD	11.820.657,48	27/08/2019	198.112,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	516.968,75	GBP	406.015,00	27/08/2019	-1.138,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	17.971.286,40	EUR	15.840.264,00	27/08/2019	-150.011,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	26.395.259,00	USD	30.223.759,34	27/08/2019	-27.523,44	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	427.634,44	EUR	373.941,00	27/08/2019	-154,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	315.680,08	EUR	276.151,00	27/08/2019	-237,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>261.735,28</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	1.358.162,00	USD	1.757.483,36	27/08/2019	-24.362,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	8.323.307,00	USD	9.416.565,05	27/08/2019	105.316,95	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.927.821,00	USD	2.930.210,59	27/08/2019	88.365,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.742.498,15	CHF	1.742.533,00	27/08/2019	-54.048,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	24.497,95	EUR	21.852,00	27/08/2019	-500,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.218.144,14	EUR	1.079.893,00	27/08/2019	-17.255,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	14.395,00	USD	18.383,49	27/08/2019	-14,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	16.635,00	USD	16.843,69	27/08/2019	306,95	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	15.422,00	USD	19.531,96	27/08/2019	147,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	25.636,12	GBP	20.134,00	27/08/2019	-56,44	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	16.730,00	USD	17.135,76	27/08/2019	112,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	104.796,00	USD	118.896,83	27/08/2019	990,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	93.718,18	EUR	81.951,00	27/08/2019	-33,95	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.595,00	USD	2.032,43	27/08/2019	2,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>98.969,93</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	108.536,00	EUR	95.937,91	27/08/2019	-1.063,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.238,00	EUR	1.088,03	27/08/2019	-5,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	868,00	EUR	759,31	27/08/2019	-0,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-1.070,31</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	7.005.016,00	EUR	6.277.571,06	12/07/2019	32.060,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	1.318.288,00	EUR	124.128,52	12/07/2019	630,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.357.955,00	EUR	1.201.544,01	12/07/2019	-10.094,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	151.657,00	EUR	170.990,37	12/07/2019	-1.557,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	502,00	EUR	47,65	02/07/2019	-0,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	6.767,00	EUR	640,48	12/07/2019	-0,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	10.535,00	EUR	9.249,02	12/07/2019	-5,77	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	37.627,00	EUR	33.902,66	12/07/2019	-10,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	989,00	EUR	1.104,07	12/07/2019	0,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>21.022,07</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
GBP	236.953,00	EUR	267.159,98	12/07/2019	-2.433,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	5.263.914,00	EUR	4.657.609,66	12/07/2019	-39.131,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	7.268.281,00	EUR	6.513.496,97	12/07/2019	33.265,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	113.355,00	EUR	100.295,52	12/07/2019	-839,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	83.906,00	EUR	75.600,93	12/07/2019	-24,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

### UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
GBP	3.053,00	EUR	3.408,22	12/07/2019	2,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-9.161,18	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
GBP	2.054.243,00	EUR	2.316.119,71	12/07/2019	-21.100,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	15.651.299,00	EUR	14.025.969,64	12/07/2019	71.632,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	48.630.199,00	EUR	43.028.910,57	12/07/2019	-361.513,01	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	276.504,66	CHF	309.117,00	12/07/2019	-1.926,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	42.634,00	EUR	47.956,72	12/07/2019	-325,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.067.512,00	EUR	941.256,55	12/07/2019	-4.637,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	336.903,00	EUR	303.663,94	12/07/2019	-205,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	17.051,00	EUR	15.404,00	01/07/2019	-47,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	154.877,00	EUR	136.033,03	01/07/2019	-32,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	135.908,28	USD	154.877,00	12/07/2019	21,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	18.991,31	USD	21.621,00	01/07/2019	5,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	861.510,00	EUR	757.845,12	03/07/2019	-1.401,82	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.099.302,16	USD	1.250.620,00	12/07/2019	2.027,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.160,00	EUR	3.654,91	03/07/2019	-2,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	87.805,24	CHF	97.451,00	12/07/2019	28,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	230.484,00	EUR	202.349,35	12/07/2019	-126,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-317.603,83	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	122.459,00	EUR	109.742,09	12/07/2019	560,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	837.725,00	EUR	741.234,76	12/07/2019	-6.227,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.172,00	EUR	3.662,73	12/07/2019	-2,28	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-5.669,39	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	752.809,58	GBP	601.584,00	24/07/2019	7.222,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.814.429,12	GBP	2.242.573,00	24/07/2019	-42.830,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	4.089.185,69	USD	5.132.018,00	24/07/2019	77.921,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	13.522.716,72	CHF	13.489.248,00	24/07/2019	-341.131,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	553.438,38	EUR	618.844,00	24/07/2019	-888,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	24.861.951,47	USD	27.887.104,00	24/07/2019	476.411,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.882.231,20	EUR	2.574.416,00	24/07/2019	25.128,49	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	4.221.829,63	CHF	4.726.828,00	24/07/2019	-41.432,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	21.296.015,90	USD	21.349.582,00	24/07/2019	536.681,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	10.765.676,35	EUR	9.597.994,00	24/07/2019	-184.447,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	878.664,44	GBP	785.823,00	24/07/2019	1.228,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	695.014,06	CHF	869.767,00	24/07/2019	-8.394,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	23.812,55	EUR	26.793,00	24/07/2019	-227,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	111.725,23	EUR	100.088,00	24/07/2019	638,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	416.404,47	EUR	370.320,00	24/07/2019	-6.084,82	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	772.903,36	USD	877.682,00	24/07/2019	4.096,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	39.285,76	GBP	31.604,00	24/07/2019	109,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	135.943,77	USD	172.809,00	24/07/2019	396,32	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	812.757,48	USD	831.908,00	24/07/2019	3.411,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	102.044,91	GBP	80.277,00	24/07/2019	-235,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	39.599,18	GBP	35.349,00	24/07/2019	139,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.645.347,27	USD	1.876.716,00	24/07/2019	419,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	479.423,05	CHF	532.476,00	24/07/2019	-300,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	83.368,22	GBP	74.878,00	24/07/2019	-288,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	22.350,17	CHF	27.638,00	24/07/2019	70,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	23.185,44	EUR	25.873,00	24/07/2019	22,64	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	160.140,86	EUR	144.312,00	24/07/2019	-54,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	371.895,60	EUR	326.177,00	24/07/2019	-231,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>507.351,44</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change.

### UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY\*\*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	229.090,00	USD	257.640,34	29/07/2019	3.830,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	103.008,00	USD	103.735,91	29/07/2019	2.182,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	962,00	USD	1.097,59	29/07/2019	0,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	438,00	USD	450,14	29/07/2019	0,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>6.013,52</b>	

Pour le compartiment suivi de \*\*, se référer s'il vous plaît à la Note 19

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - AJO US EQUITY VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	422.406,00	USD	425.390,97	29/07/2019	8.949,80	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.355.470,00	USD	1.715.697,00	29/07/2019	11.734,33	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	5.358.651,00	USD	6.026.472,88	29/07/2019	89.596,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.370,00	USD	1.407,97	29/07/2019	0,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	18.642,00	USD	21.269,55	29/07/2019	7,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	5.244,00	USD	6.675,77	29/07/2019	7,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>110.296,18</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en JPY)	Contrepartie
CHF	2.271.620,00	JPY	247.447.768,00	29/07/2019	3.683.457	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	13.569.054,00	JPY	1.650.285.987,00	29/07/2019	14.778.477	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	4.935.486,00	JPY	674.531.391,00	29/07/2019	1.715.735	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	8.102.369,00	JPY	876.050.823,00	29/07/2019	-4.933.248	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	55.990,00	JPY	6.150.449,00	29/07/2019	39.335	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	336.857,00	JPY	41.067.584,00	29/07/2019	268.284	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	123.909,00	JPY	16.927.332,00	29/07/2019	50.349	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	205.199,00	JPY	22.033.961,00	29/07/2019	27.791	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en JPY)	Contrepartie
JPY	34.196.036,00	EUR	280.939,00	29/07/2019	-278.110	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	285.249,00	JPY	34.927.029,00	29/07/2019	75.999	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	21.038.410,00	GBP	154.149,00	29/07/2019	-82.675	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	17.190.308,00	CHF	155.935,00	29/07/2019	-48.556	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	84.480,00	JPY	9.309.245,00	02/07/2019	25.846	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	27.271.287,00	USD	253.605,00	29/07/2019	5.215	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	73.400,00	JPY	10.055.851,00	29/07/2019	1.221	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	32.146,00	JPY	3.553.772,00	29/07/2019	20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	25.250,00	JPY	3.100.170,00	29/07/2019	-1.732	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	123.780,00	JPY	13.317.007,00	29/07/2019	-8.932	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>15.318.476</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	351.920,00	EUR	312.927,65	29/07/2019	-4.589,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.479,56	USD	3.970,00	29/07/2019	1,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-4.588,30</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - EURO EQUITY INCOME

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
GBP	477.473,00	EUR	537.020,52	29/07/2019	-3.878,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.140,32	GBP	1.919,00	29/07/2019	-2,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-3.880,99</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - EUROPE EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	12.754.340,00	EUR	11.341.173,12	29/07/2019	-166.333,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	174.711,42	USD	199.337,00	29/07/2019	60,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	104.810,00	EUR	92.060,21	03/07/2019	-32,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-166.305,97</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	2.973,04	SEK	31.662,00	24/07/2019	-23,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	73.062,34	GBP	58.217,00	24/07/2019	-976,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	53.384,19	CHF	66.807,00	24/07/2019	-566,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	115.253,82	EUR	102.945,00	24/07/2019	882,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	20.591,77	GBP	18.416,00	24/07/2019	25,28	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	13.732,39	CHF	15.375,00	24/07/2019	-118,34	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	28.063,43	GBP	22.426,00	24/07/2019	236,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	4.052,53	SEK	38.552,00	24/07/2019	2,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	299.794,77	EUR	267.278,00	24/07/2019	-4.510,32	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	10.541,01	SEK	100.093,00	24/07/2019	-232,82	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	11.556,95	SEK	137.580,00	24/07/2019	-112,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	48.724,59	CHF	48.604,00	24/07/2019	-1.079,34	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	328.542,66	EUR	367.370,00	24/07/2019	-462,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-6.935,53</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	3.781.708,00	EUR	3.362.698,90	29/07/2019	-49.318,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	11.849,00	EUR	10.410,85	01/07/2019	-6,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	45.591,83	USD	52.018,00	29/07/2019	15,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-49.308,89</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH\*\*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	1.813,36	NOK	15.871,00	24/07/2019	0,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	90.720,73	GBP	81.135,00	24/07/2019	126,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.515,76	HKD	14.884,00	24/07/2019	25,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	36.501,24	EUR	32.603,00	24/07/2019	318,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	9.023,36	NOK	88.377,00	24/07/2019	-78,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	4.287,43	HKD	37.656,00	24/07/2019	70,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	861,45	HKD	6.763,00	24/07/2019	19,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	64.179,26	EUR	71.764,00	24/07/2019	-102,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	14.138,78	CHF	15.830,00	24/07/2019	-138,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	219.647,15	USD	275.662,00	24/07/2019	4.185,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	4.999,85	CHF	6.257,00	24/07/2019	-60,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.191,30	NOK	34.934,00	24/07/2019	-34,33	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	18.233,84	GBP	14.571,00	24/07/2019	174,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	124.923,78	USD	125.238,00	24/07/2019	3.148,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	621.692,68	USD	697.339,00	24/07/2019	11.913,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	193,70	HKD	1.705,00	24/07/2019	2,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	40,07	HKD	316,00	24/07/2019	0,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	77,06	HKD	763,00	24/07/2019	0,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	141,03	HKD	1.402,00	24/07/2019	0,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	86,43	HKD	690,00	24/07/2019	0,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.854,12	USD	3.936,00	24/07/2019	25,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	406,40	HKD	3.596,00	24/07/2019	3,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	165,67	CHF	206,00	24/07/2019	-0,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	118,06	NOK	1.282,00	24/07/2019	-0,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	76,20	NOK	665,00	24/07/2019	0,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	317,63	NOK	3.078,00	24/07/2019	1,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	441,58	CHF	490,00	24/07/2019	0,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	21.476,53	USD	24.388,00	24/07/2019	113,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	686,17	GBP	552,00	24/07/2019	1,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	7.989,43	USD	10.156,00	24/07/2019	23,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.139,22	EUR	1.029,00	24/07/2019	-3,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.122,08	GBP	2.800,00	24/07/2019	-5,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	693,00	GBP	69,94	24/07/2019	-0,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	1.545,00	EUR	173,56	24/07/2019	-0,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	273,00	CHF	34,03	24/07/2019	-0,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH\*\*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	51,46	HKD	413,00	24/07/2019	0,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	256,07	HKD	2.283,00	24/07/2019	-0,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	89,95	HKD	895,00	24/07/2019	0,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>19.732,28</b>	

Pour le compartiment suivi de \*\*, se référer s'il vous plaît à la Note 19

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change.

### UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en JPY)	Contrepartie
USD	47.502.706,00	JPY	5.136.125.580,00	29/07/2019	-33.677.714	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	1.099.171,00	JPY	12.498.124,00	29/07/2019	266.334	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	5.443.931,00	JPY	593.007.887,00	29/07/2019	6.837.089	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	69.574.607,00	JPY	8.461.754.150,00	29/07/2019	53.955.733	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.073.943,00	JPY	283.445.168,00	29/07/2019	-651.961	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	413.389,00	SEK	36.245,00	29/07/2019	-7.517	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	19.816.180,00	EUR	162.000,00	29/07/2019	-12.103	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	55.098.796,00	EUR	452.700,00	29/07/2019	-310.239	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	452.700,00	JPY	55.094.043,00	28/06/2019	307.383	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	668,00	JPY	81.870,00	02/07/2019	-120	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>26.706.885</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - SWISS EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en CHF)	Contrepartie
CHF	2.672.071,91	USD	2.678.793,00	24/07/2019	65.656,64	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	97.634.962,00	CHF	96.952.493,62	29/07/2019	-2.000.268,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	70.053.819,00	CHF	78.219.292,14	29/07/2019	-460.720,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.521.472,00	CHF	1.911.591,11	29/07/2019	-25.883,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	81.232,96	USD	83.147,00	24/07/2019	332,49	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	100.405,53	USD	102.785,00	29/07/2019	444,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	153.403,00	CHF	170.423,06	01/07/2019	-92,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	170.360,93	EUR	153.403,00	29/07/2019	86,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	79.823,91	EUR	71.850,00	02/07/2019	45,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	166.814,24	USD	170.706,00	02/07/2019	372,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	23.620,38	GBP	19.075,00	29/07/2019	-21,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	994.780,61	USD	1.022.385,00	29/07/2019	487,90	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	33.913,00	CHF	37.643,09	03/07/2019	11,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	812.163,84	EUR	731.933,00	29/07/2019	-269,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-2.419.816,73</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en CHF)	Contrepartie
GBP	412.302,00	CHF	518.019,94	29/07/2019	-7.014,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	7.893.701,00	CHF	7.838.524,03	29/07/2019	-161.719,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	9.154.309,00	CHF	10.221.335,26	29/07/2019	-60.204,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	55,53	EUR	50,00	01/07/2019	0,01	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	97.305,87	USD	99.576,00	02/07/2019	217,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

### UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en CHF)	Contrepartie
CHF	3.095,73	GBP	2.500,00	29/07/2019	-2,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	64.631,74	EUR	58.247,00	29/07/2019	-21,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	57.002,00	CHF	55.481,76	29/07/2019	-46,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	223,11	EUR	201,00	03/07/2019	-0,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-228.791,55</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	398.814,00	USD	448.516,19	29/07/2019	6.668,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	8.168,00	USD	9.278,93	29/07/2019	43,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	9.780,96	EUR	8.574,00	29/07/2019	-4,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.083,00	USD	3.517,54	29/07/2019	1,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>6.708,05</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - US EQUITY GROWTH\*\*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	7.573.979,00	USD	8.517.886,13	29/07/2019	126.636,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.019.232,00	USD	3.821.617,06	29/07/2019	26.137,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	26.468,00	USD	30.198,61	29/07/2019	10,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	14.475,00	USD	18.427,12	29/07/2019	20,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>152.805,03</b>	

Pour le compartiment suivi de \*\*, se référer s'il vous plaît à la Note 19

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	7.830.228,00	USD	7.875.108,24	26/07/2019	174.083,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.635.116,00	USD	3.325.076,33	26/07/2019	32.655,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	32.179.331,00	USD	36.285.574,53	26/07/2019	433.093,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	200.699,00	USD	228.503,84	01/07/2019	52,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	4.991,00	USD	6.326,77	03/07/2019	25,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	58.686,00	USD	60.060,79	03/07/2019	134,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	64.850,00	USD	73.720,96	03/07/2019	136,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	14.268,00	USD	18.160,95	26/07/2019	19,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	79.670,55	EUR	69.865,00	26/07/2019	-49,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>640.151,06</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	5.804.394,00	USD	5.837.662,84	26/07/2019	129.044,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.



# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

### UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	35.894.731,00	USD	40.475.078,15	26/07/2019	483.098,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	5.586.723,00	USD	7.049.511,44	26/07/2019	69.232,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	35.874,00	USD	40.781,28	03/07/2019	75,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	68.107,00	USD	69.702,49	03/07/2019	156,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	23.565,00	CHF	22.943,00	26/07/2019	-19,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	111.251,00	USD	126.900,46	26/07/2019	44,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	47.367,00	USD	60.290,85	26/07/2019	65,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>681.697,31</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
SGD	706.813,00	USD	516.349,68	26/07/2019	6.294,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	740.389,00	USD	934.247,27	26/07/2019	9.175,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	9.670.936,00	USD	10.904.995,79	26/07/2019	130.158,71	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	11.941,00	USD	13.574,43	03/07/2019	25,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	7.412,00	USD	5.482,93	26/07/2019	-2,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	7.660,00	USD	9.749,99	26/07/2019	10,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	81.677,00	USD	93.166,34	26/07/2019	32,32	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>145.693,92</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	4.582.159,00	USD	5.781.919,44	26/07/2019	56.783,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	593.824,00	USD	597.227,60	26/07/2019	13.202,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	15.980.217,00	USD	18.019.372,59	26/07/2019	215.073,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	83.680,00	USD	106.144,73	05/07/2019	370,34	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	106.253,35	GBP	83.680,00	26/07/2019	-373,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>285.056,20</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

### UBAM - REAL RETURN

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	138.512,00	USD	179.236,74	27/08/2019	-2.484,61	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.611.699,00	USD	2.613.830,58	27/08/2019	78.824,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.375.677,00	USD	2.687.719,80	27/08/2019	30.060,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	57.927,75	USD	6.247,77	25/09/2019	33,35	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.495.300,00	EUR	3.050.000,00	25/09/2019	-1.189,50	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	216.494,85	CHF	210.000,00	25/09/2019	-534,13	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	86.355,00	USD	98.314,65	03/07/2019	34,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.496,00	USD	3.602,11	27/08/2019	2,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	94.869,45	EUR	82.967,00	27/08/2019	-44,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	351,00	USD	447,26	27/08/2019	0,64	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>104.702,24</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

### UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
HUF	178.535.575,00	USD	634.699,05	19/07/2019	-4.108,54	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
IDR	6.057.264.000,00	USD	423.507,89	19/07/2019	4.623,77	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	215.360,51	KRW	244.031.450,00	19/07/2019	4.439,13	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	222.471,05	CNH	1.493.906,00	19/07/2019	5.110,06	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	557.165,00	USD	417.578,83	19/07/2019	8.976,73	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CZK	14.266.657,00	USD	629.752,15	19/07/2019	8.997,39	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	213.152,17	MXN	4.099.513,00	19/07/2019	347,78	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NZD	618.477,00	USD	418.445,46	19/07/2019	-2.875,94	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
PLN	2.388.913,00	USD	632.912,32	19/07/2019	7.994,78	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
PHP	10.830.265,00	USD	207.535,98	19/07/2019	3.780,64	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	5.801.297,00	USD	631.324,70	19/07/2019	-5.248,65	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.883.597,00	USD	2.144.382,89	19/07/2019	3.685,26	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	219.471,51	SGD	296.657,00	19/07/2019	137,68	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	218.558,80	CLP	145.243.250,00	19/07/2019	4.566,30	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	422.195,41	INR	29.779.638,00	19/07/2019	-8.370,04	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	46.644.279,00	USD	419.605,58	19/07/2019	13.909,12	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
ZAR	5.880.796,00	USD	412.467,46	19/07/2019	3.697,28	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	585.400,00	USD	420.359,93	19/07/2019	-9.305,58	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	429.959,00	USD	431.066,41	19/07/2019	10.624,59	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NOK	5.375.694,00	USD	635.417,31	19/07/2019	-4.549,74	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	216.321,25	TWD	6.652.960,00	19/07/2019	1.345,73	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	672.746,53	EUR	589.950,00	19/07/2019	-36,87	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	836.273,56	EUR	738.000,00	19/07/2019	-5.347,18	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	305.691,93	NZD	465.150,00	19/07/2019	-6.853,51	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	306.529,20	NZD	465.150,00	19/07/2019	-6.016,24	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	203.083,02	AUD	290.700,00	19/07/2019	-1.039,80	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	480.185.925,00	USD	409.407,55	19/07/2019	5.626,99	Societe Generale
USD	201.646,96	AUD	290.700,00	19/07/2019	-2.475,86	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	634.257,00	USD	632.061,85	19/07/2019	19.501,70	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	19.673.000,00	USD	179.849,85	19/07/2019	2.992,18	JP Morgan Securities
USD	213.333,48	AUD	310.000,00	19/07/2019	-4.341,35	JP Morgan Securities
USD	214.564,20	IDR	3.153.450.000,00	19/07/2019	-8.323,85	Societe Generale
USD	186.783,78	SGD	257.000,00	19/07/2019	-3.229,58	Societe Generale
TWD	13.305.920,00	USD	422.262,70	19/07/2019	7.688,33	JP Morgan Securities
USD	200.005,31	ZAR	2.940.398,00	19/07/2019	-8.077,06	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	200.830,40	ZAR	2.940.398,00	19/07/2019	-7.251,97	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	203.574,63	CHF	200.000,00	19/07/2019	-1.882,64	JP Morgan Securities
USD	208.454,89	SEK	1.965.000,00	19/07/2019	-3.607,94	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	221.138,22	HUF	62.742.000,00	19/07/2019	-467,53	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	221.077,27	EUR	195.500,00	19/07/2019	-1.872,40	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	212.273,94	NOK	1.846.000,00	19/07/2019	-4.364,42	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	224.164,33	PLN	849.000,00	19/07/2019	-3.608,78	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	221.360,76	CZK	5.025.000,00	19/07/2019	-3.619,52	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CLP	280.406.346,00	USD	409.119,40	19/07/2019	4.014,12	Societe Generale
USD	298.049,81	CHF	289.000,00	19/07/2019	1.164,06	JP Morgan Securities
AUD	586.000,00	USD	410.568,01	19/07/2019	907,65	JP Morgan Securities
NZD	604.000,00	USD	404.953,61	19/07/2019	888,47	JP Morgan Securities
					<b>18.144,75</b>	

### UBAM - GLOBAL CARRY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	1.314.702,00	USD	1.701.245,42	27/08/2019	-23.582,95	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	17.061,08	GBP	13.363,00	27/08/2019	8,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	62.689,30	GBP	49.255,00	27/08/2019	-163,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	144.851,32	GBP	114.545,00	27/08/2019	-1.317,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-25.055,08</b>	

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

# UBAM

## CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

### UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED\*\*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	2.084.757,00	EUR	1.846.847,90	27/08/2019	31.976,09 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.716.551,00	EUR	3.285.160,19	27/08/2019	-36.430,10 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	32.135,61	USD	36.208,00	27/08/2019	485,29 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	33.931,90	USD	38.095,00	27/08/2019	632,11 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	21.607,68	CHF	24.175,00	27/08/2019	-179,31 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	186.949,97	USD	210.945,00	27/08/2019	2.557,68 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	193.452,00	EUR	171.114,23	27/08/2019	-2.013,00 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	161.003,11	USD	182.460,00	27/08/2019	1.510,27 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	20.678,37	CHF	22.938,00	27/08/2019	6,19 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	5.727,35	USD	6.549,00	27/08/2019	2,71 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	8.532,00	EUR	7.691,68	27/08/2019	-2,47 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					<b>-1.454,54</b>	

Pour le compartiment suivi de \*\*, se référer s'il vous plaît à la Note 13

Les contrats suivis d'une \* concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

# UBAM

## FUTURES

Au 30/06/2019, les contrats futures ouverts sont les suivants :

### UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
<b>Futures sur obligations</b>				
-6	EURO BOBL FUTURE 09/19	EUR	806.640,00	-900,00
119	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	20.556.060,00	56.730,00
-22	EURO SCHATZ FUTURE 09/19	EUR	2.470.270,00	-4.400,00
-5	US ULTRA BD CBT 30YR 09/19	USD	779.603,53	4.846,79
-3	US 10 YEARS NOTE 09/19	USD	337.114,73	-7.265,05
-15	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	1.819.349,32	2.896,15
85	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	16.061.005,83	-19.051,84
9	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/19	USD	933.795,44	12.533,75
				<b>45.389,80</b>

### UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
<b>Futures sur obligations</b>				
234	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	40.421.160,00	111.420,00
-168	EURO SCHATZ FUTURE 09/19	EUR	18.863.880,00	-33.600,00
-12	US ULTRA BD CBT 30YR 09/19	USD	1.871.048,47	11.632,31
-33	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	4.002.568,49	6.371,51
192	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	36.278.977,87	-43.034,74
39	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/19	USD	4.046.446,92	54.312,93
				<b>107.102,01</b>

### UBAM - CORPORATE EURO BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
<b>Futures sur obligations</b>				
-30	EURO BOBL FUTURE 09/19	EUR	4.033.200,00	-2.590,00
33	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	5.700.420,00	40.830,00
5	EURO BUXL FUTURE 09/19	EUR	1.014.500,00	23.260,00
75	EURO SCHATZ FUTURE 09/19	EUR	8.421.375,00	14.405,00
-2	US ULTRA BD CBT 30YR 09/19	USD	311.841,41	1.216,33
-4	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	485.159,82	770,88
27	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	5.101.731,26	-6.051,76
				<b>71.840,45</b>

### UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur obligations</b>				
28	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	5.508.056,74	14.348,88
-11	US ULTRA BD CBT 30YR 09/19	USD	1.953.187,50	12.143,31
2	US 10 YEARS NOTE 09/19	USD	255.937,50	-31,25
118	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	16.298.750,00	228.437,50
393	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	84.568.687,50	168.159,27
-127	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/19	USD	15.005.843,75	-103.414,06
				<b>319.643,65</b>

# UBAM

## FUTURES

### UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
<b>Futures sur obligations</b>				
7	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	1.209.180,00	3.150,00
-386	EURO SCHATZ FUTURE 09/19	EUR	43.342.010,00	-77.200,00
-2	US ULTRA BD CBT 30YR 09/19	USD	311.841,41	1.938,78
-8	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	970.319,63	1.544,61
45	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	8.502.885,44	-10.086,27
				<b>-80.652,88</b>

### UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur obligations</b>				
33	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	6.491.638,30	16.911,18
-13	US ULTRA BD CBT 30YR 09/19	USD	2.308.312,50	14.351,19
-38	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	5.248.750,00	8.355,25
67	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	14.417.562,50	-16.578,31
				<b>23.039,31</b>

### UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur taux d'intérêt</b>				
7	US TREASURY BOND 09/19	USD	1.089.156,25	-875,00
				<b>-875,00</b>
<b>Futures sur obligations</b>				
-4	US ULTRA BD CBT 30YR 09/19	USD	710.250,00	4.500,00
-38	US 10 YEARS NOTE 09/19	USD	4.862.812,50	7.125,00
99	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	21.303.562,50	-19.335,95
-48	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/19	USD	5.671.500,00	6.672,00
				<b>-1.038,95</b>

### UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur taux d'intérêt</b>				
1	US TREASURY BOND 09/19	USD	155.593,75	-125,00
				<b>-125,00</b>
<b>Futures sur obligations</b>				
2	US ULTRA BD CBT 30YR 09/19	USD	355.125,00	2.781,25
5	US 10 YEARS NOTE 09/19	USD	639.843,75	-312,50
-5	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	1.075.937,50	62,38
9	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/19	USD	1.063.406,25	-703,13
				<b>1.828,00</b>

# UBAM

## FUTURES

### UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur obligations</b>				
-11	US 10 YEARS NOTE 09/19	USD	1.407.656,25	2.062,50
32	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	6.885.750,00	-6.500,00
31	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/19	USD	3.662.843,75	-2.421,88
				<b>-6.859,38</b>

### UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur obligations</b>				
33	US 10 YEARS NOTE 09/19	USD	4.222.968,75	11.343,75
				<b>11.343,75</b>

### UBAM - EURO BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
<b>Futures sur obligations</b>				
41	EURO BOBL FUTURE 09/19	EUR	5.512.040,00	21.990,00
28	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	4.836.720,00	39.730,00
14	EURO BUXL FUTURE 09/19	EUR	2.840.600,00	81.200,00
26	EURO SCHATZ FUTURE 09/19	EUR	2.919.410,00	5.250,00
19	EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/19	EUR	3.132.530,00	47.690,00
-2	US ULTRA BD CBT 30YR 09/19	USD	311.841,41	1.938,72
-6	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	727.739,73	1.158,46
36	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	6.802.308,35	-8.069,01
				<b>190.888,17</b>

### UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur taux d'intérêt</b>				
1	US TREASURY BOND 09/19	USD	155.593,75	5.265,63
				<b>5.265,63</b>
<b>Futures sur obligations</b>				
4	AUSTR 3YR BOND 09/19	AUD	322.798,33	585,48
14	EURO BOBL FUTURE 09/19	EUR	2.143.403,81	8.768,76
9	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	1.770.446,81	12.492,64
6	EURO SCHATZ FUTURE 09/19	EUR	767.220,95	1.434,89
1	EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/19	EUR	187.753,96	2.858,39
-2	US ULTRA BD CBT 30YR 09/19	USD	355.125,00	-6.060,16
-9	US 10 YEARS NOTE 09/19	USD	1.151.718,75	-21.523,44
3	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	414.375,00	9.960,94
19	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	4.088.414,06	-1.060,56
10	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/19	USD	1.181.562,50	12.539,06
				<b>19.996,00</b>

# UBAM

## FUTURES

### UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur obligations</b>				
3	AUSTR 3YR BOND 09/19	AUD	242.098,75	439,11
1	CAN 10YR BOND (MSE) 09/19	CAD	109.380,21	2.066,23
11	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	2.163.879,43	6.012,86
1	LONG GILT FUTURE-LIF 09/19	GBP	165.831,07	1.819,94
-1	US 10 YEARS NOTE 09/19	USD	127.968,75	-2.757,81
-4	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	552.500,00	879,50
13	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	2.797.335,94	-789,87
2	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/19	USD	236.312,50	3.171,88
7	10YR MINI JGB-SGX 09/19	JPY	999.906,88	2.598,85
				<b>13.440,69</b>

### UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur obligations</b>				
164	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	32.261.475,17	84.043,44
-738	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	101.936.250,00	158.749,75
1.878	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	404.122.125,00	-75.314,84
				<b>167.478,35</b>

### UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
<b>Futures sur obligations</b>				
2.623	EURO BOBL FUTURE 09/19	EUR	352.636.120,00	1.057.350,00
1.173	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	202.624.020,00	707.073,00
1	EURO SCHATZ FUTURE 09/19	EUR	112.285,00	40,00
-26	US ULTRA BD CBT 30YR 09/19	USD	4.053.938,36	12.207,20
-73	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	8.854.166,67	2.600,44
419	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	79.174.185,55	-53.074,55
				<b>1.726.196,09</b>

### UBAM - HYBRID BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur obligations</b>				
56	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	11.016.113,47	21.010,86
-3	US ULTRA BD CBT 30YR 09/19	USD	532.687,50	3.187,50
-9	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	1.243.125,00	1.687,50
53	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	11.404.937,50	-13.250,00
				<b>12.635,86</b>

# UBAM

## FUTURES

### UBAM - US DOLLAR BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur taux d'intérêt</b>				
-19	US TREASURY BOND 09/19	USD	2.956.281,25	-10.343,75
				<b>-10.343,75</b>
<b>Futures sur obligations</b>				
12	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	2.360.595,74	5.739,55
-51	US ULTRA BD CBT 30YR 09/19	USD	9.055.687,50	-51.343,75
19	US 10 YEARS NOTE 09/19	USD	2.431.406,25	296,88
-30	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	4.143.750,00	-2.414,00
126	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	27.113.625,00	-23.456,31
93	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/19	USD	10.988.531,25	-5.859,38
				<b>-77.037,01</b>

### UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur obligations</b>				
4	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	786.865,25	2.049,84
-18	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/19	USD	2.486.250,00	3.957,75
30	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/19	USD	6.455.625,00	-7.423,12
53	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/19	USD	6.262.281,25	-414,06
				<b>-1.829,59</b>

### UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
<b>Futures sur indices</b>				
13	DAX INDEX GERMANY 09/19	EUR	4.029.610,00	15.787,50
				<b>15.787,50</b>

### UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
<b>Futures sur indices</b>				
36	DJ EURO STOXX 50 09/19	EUR	1.247.760,00	360,00
32	VSTOXX FUTURE 07/19	EUR	43.949,44	-2.080,00
				<b>-1.720,00</b>

### UBAM - EUROPE EQUITY FLEX

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
<b>Futures sur indices</b>				
-29	MSCI EUROPE INDEX 09/19	EUR	652.558,00	-1.232,50
22	VSTOXX FUTURE 07/19	EUR	30.215,24	-1.430,00
				<b>-2.662,50</b>



# UBAM

## FUTURES

### UBAM - REAL RETURN

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur obligations</b>				
-19	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	3.737.609,93	-16.262,06
-14	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/19	USD	1.654.187,50	-16.945,31
				<b>-33.207,37</b>

### UBAM - GLOBAL CARRY

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
<b>Futures sur indices</b>				
31	DJ EURO STOXX 50 09/19	EUR	1.223.595,05	4.133,84
5	FTSE 100 INDEX 09/19	GBP	472.525,00	649,07
3	NIKKEI 225 (OSAKA) 09/19	JPY	592.423,80	464,08
23	S&P 500 EMINI INDEX 09/19	USD	3.383.024,00	2.167,50
2	VIX FUTURE (CBF) 07/19	USD	30.160,00	-2.500,00
7	VSTOXX FUTURE 07/19	EUR	10.948,35	-518,15
				<b>4.396,34</b>

### UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED\*\*

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
<b>Futures sur indices</b>				
120	DJ EURO STOXX 50 09/19	EUR	4.159.200,00	13.720,00
19	FTSE 100 INDEX 09/19	GBP	1.576.743,07	2.793,92
9	NIKKEI 225 (OSAKA) 09/19	JPY	1.560.652,79	1.385,56
89	S&P 500 EMINI INDEX 09/19	USD	11.495.286,27	1.468,65
6	VIX FUTURE (CBF) 07/19	USD	79.452,05	-6.585,88
28	VSTOXX FUTURE 07/19	EUR	38.455,76	-1.820,00
				<b>10.962,25</b>

La contrepartie de tous les contrats Futures est Morgan Stanley London

Pour le compartiment suivi de \*\*, se référer s'il vous plaît à la Note 13

# UBAM

## CONTRATS DE SWAPS

La SICAV peut s'engager dans des contrats d'échange (swap) relatifs à tout type d'instrument financier ou indices (et notamment les « Total Return Swaps », les « Interest Rate Swaps » et également des « Credit Default Swaps », « Inflation Swaps » ou des « Credit Spread Swaps »).

Au 30 juin 2019, les contrats de Credit Default Swaps ouverts sont les suivants :

### UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devise	Nominal <sup>(1)</sup>	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	CDX NA HY S32 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	USD	4.400.000,00	293.371,97
Vente	ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	EUR	2.200.000,00	249.737,40
Vente	ITRAXX EUROPE S31 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	EUR	6.800.000,00	162.486,00
Vente	CDX NA IG S32 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	USD	20.900.000,00	396.362,23
						<u>1.101.957,60</u>

### UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devise	Nominal <sup>(1)</sup>	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	CDX NA HY S32 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	USD	8.900.000,00	593.411,48
Vente	ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	EUR	3.800.000,00	431.364,60
Vente	ITRAXX EUROPE S31 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	EUR	18.700.000,00	446.836,50
Vente	BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/12/2019	EUR	1.000.000,00	3.538,44
Vente	CDX NA IG S32 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2020	USD	55.000.000,00	1.043.058,49
						<u>2.518.209,51</u>

### UBAM - CORPORATE EURO BOND

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devise	Nominal <sup>(1)</sup>	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	SOCIETE GENERALE EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	20/12/2019	EUR	1.500.000,00	6.658,59
Vente	JPMORGAN CHASE USD SN XR M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	20/12/2020	USD	1.000.000,00	10.513,76
Vente	BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/12/2019	EUR	1.000.000,00	3.538,44
Vente	GENERAL MOTORS USD XR SN	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	20/06/2022	USD	600.000,00	3.790,42
Vente	GLENCORE INTL AG EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/12/2022	EUR	500.000,00	72.619,70
Vente	ITRAXX EUROPE S31 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	EUR	6.000.000,00	143.370,00
						<u>240.490,91</u>

### UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devise	Nominal <sup>(1)</sup>	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	ALLIANZ SE EUR SU MM M	BNP PARIBAS SA PARIS	20/12/2019	EUR	5.000.000,00	20.955,32
Vente	ZURICH INS CO LTD EUR MM SU M	BNP PARIBAS SA PARIS	20/12/2019	EUR	5.000.000,00	21.527,25
Vente	HANNOVER RUCK AG EUR SU MM M	BNP PARIBAS SA PARIS	20/12/2019	EUR	5.000.000,00	20.854,05
Vente	MUNICH RE EUR MM SU	BNP PARIBAS SA PARIS	20/12/2019	EUR	5.000.000,00	21.249,82
						<u>84.586,44</u>

### UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devise	Nominal <sup>(1)</sup>	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	ALLIANZ SE EUR SU MM M	BNP PARIBAS SA PARIS	20/12/2019	EUR	8.000.000,00	38.182,24
Vente	ZURICH INS CO LTD EUR MM SU M	BNP PARIBAS SA PARIS	20/12/2019	EUR	8.000.000,00	39.224,36
Vente	HANNOVER RUCK AG EUR SU MM M	BNP PARIBAS SA PARIS	20/12/2019	EUR	8.000.000,00	37.997,74
Vente	MUNICH RE EUR MM SU	BNP PARIBAS SA PARIS	20/12/2019	EUR	8.000.000,00	38.718,85
Vente	GLENCORE INTL AG EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/12/2019	EUR	7.000.000,00	185.548,46
						<u>339.671,65</u>

<sup>(1)</sup> Le nominal correspondant à l'exposition sous-jacente

# UBAM

## UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devis	Nominal <sup>(1)</sup>	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	CDX NA HY S32 V1 MKT	JP MORGAN N-Y (ICE)	20/06/2024	USD	8.000.000,00	607.440,00
Vente	ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	JP MORGAN N-Y (ICE)	20/06/2024	EUR	8.000.000,00	1.034.185,28
						<u>1.641.625,28</u>

## UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devis	Nominal <sup>(1)</sup>	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	MALAYSIA USD SN CR M	JP MORGAN SECURITIES LD	20/06/2024	USD	2.000.000,00	-44.030,82
Achat	PEOPLES REP CHIN USD SN CR M	JP MORGAN SECURITIES LD	20/06/2024	USD	2.000.000,00	-52.834,18
Achat	REP INDONESIA USD SN CR M	JP MORGAN SECURITIES LD	20/06/2024	USD	2.000.000,00	-8.690,42
Achat	REP COLOMBIA USD SN CR M	JP MORGAN SECURITIES LD	20/06/2024	USD	2.000.000,00	-8.464,03
						<u>-114.019,45</u>

## UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devis	Nominal <sup>(1)</sup>	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	CDX NA IG S32 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	USD	7.400.000,00	159.817,80
Vente	ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	EUR	550.000,00	71.100,23
Vente	ITRAXX EUROPE S31 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	EUR	700.000,00	19.048,14
Vente	CDX NA HY S32 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	USD	500.000,00	37.965,00
Vente	UTD MEXICAN STS USD SN CR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	20/06/2023	USD	320.000,00	1.624,26
						<u>289.555,43</u>

## UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devis	Nominal <sup>(1)</sup>	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	ITRAXX EUR SNR FINANCIAL S31 V2	GOLDMAN SACHS LONDON CLEARING	20/06/2024	EUR	900.000,00	18.447,54
Vente	ITRAXX EUROPE S31 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	EUR	400.000,00	10.884,65
Vente	CDX EM S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	USD	1.100.000,00	-34.562,00
Achat	CDX EM S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	USD	550.000,00	17.281,00
Vente	CDX NA HY S32 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	USD	1.830.000,00	138.951,90
Vente	ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	EUR	500.000,00	64.636,58
Vente	CDX NA IG S32 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	USD	100.000,00	2.159,70
						<u>217.799,37</u>

## UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devis	Nominal <sup>(1)</sup>	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDRES CLEARING	20/06/2024	EUR	337.800.000,00	43.668.473,31
Vente	ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	20/06/2024	EUR	448.900.000,00	58.030.721,34
Vente	ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	EUR	56.600.000,00	7.316.860,83
Vente	ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	GOLDMAN SACHS LONDON CLEARING	20/06/2024	EUR	340.200.000,00	43.978.728,90
Vente	ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	JP MORGAN N-Y (ICE)	20/06/2024	EUR	328.800.000,00	42.505.014,88
Vente	CDX NA HY S32 V1 MKT	JP MORGAN N-Y (ICE)	20/06/2024	USD	602.500.000,00	45.747.825,00
Vente	CDX NA HY S32 V1 MKT	GOLDMAN SACHS LONDON CLEARING	20/06/2024	USD	900.300.000,00	68.359.779,00
Vente	CDX NA HY S32 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2024	USD	295.300.000,00	22.422.129,00
Vente	CDX NA HY S32 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDRES CLEARING	20/06/2024	USD	1.041.900.000,00	79.111.467,00
Vente	CDX NA HY S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	20/06/2024	USD	721.700.000,00	54.798.681,00
						<u>465.939.680,26</u>

<sup>(1)</sup> Le nominal correspondant à l'exposition sous-jacente

# UBAM

## UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devise	Nominal <sup>(1)</sup>	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	ITRAXX EUROPE S31 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	EUR	109.000.000,00	2.604.555,00
Vente	ITRAXX EUROPE S31 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	20/12/2023	EUR	5.500.000,00	131.422,50
Vente	ITRAXX EUROPE S31 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	20/12/2023	EUR	523.600.000,00	12.511.422,00
						<u>15.247.399,50</u>

## UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devise	Nominal <sup>(1)</sup>	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	CDX NA HY S32 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDRES CLEARING	20/06/2024	USD	137.750.000,00	10.459.357,50
						<u>10.459.357,50</u>

<sup>(1)</sup> Le nominal correspondant à l'exposition sous-jacente

La vente d'une protection sous forme de *Credit Default Swap* permet à la SICAV de recevoir une prime du fait de son exposition au risque de défaillance d'un émetteur. Un défaut de paiement de l'émetteur peut être compensé soit par un règlement en espèces, soit par un règlement en nature. Dans le cas d'un règlement en espèces, l'acheteur d'un *Credit Default Swap* aux fins de protection reçoit du vendeur une somme équivalant à la différence entre la valeur nominale et le montant de rachat encore recouvrable. Dans le cas d'un règlement en nature, l'acheteur du *Credit Default Swap* aux fins de protection reçoit du vendeur de celle-ci la valeur nominale intégrale et lui fournit en contrepartie le titre en défaut ou bien l'acheteur et le vendeur échangent des titres issus d'un panier de sélection, la composition de ce panier étant déterminée en détail lors de la conclusion du contrat de *Credit Default Swap*. Les événements constituant une défaillance sont fixés dans le contrat de *Credit Default Swap*, de même que les modalités de livraison d'obligations et de certificats de créance. La SICAV peut si nécessaire revendre le *Credit Default Swap* acquis aux fins de protection ou reproduire le risque de crédit par l'achat d'options d'achat.

## Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019

### **Note 1 - Généralités**

UBAM (la « SICAV ») est une société d'investissement à capital variable constituée au Luxembourg le 6 Décembre 1990 conformément à la législation du Grand-Duché du Luxembourg, soumise à la partie I de la loi du 17 Décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif (la « Loi de 2010 »), telle que modifiée.

L'objectif de la SICAV est d'offrir à ses actionnaires la possibilité d'investir dans un instrument de placement orienté vers la valorisation des capitaux investis en valeurs mobilières variées.

La SICAV donne aux investisseurs le choix entre plusieurs compartiments ayant chacun un objectif d'investissement différent. Chaque compartiment constitue une masse d'avoit distincte, représentée par une ou plusieurs classe(s) d'actions différente(s). La SICAV constitue donc une société à compartiments multiples.

Le Conseil d'Administration pourra décider à tout moment, conformément aux statuts, d'émettre des classes d'actions relevant d'autres compartiments dont les objectifs d'investissement seront différents de ceux des compartiments déjà créés.

A la fin de la période, les compartiments suivants sont opérationnels :

- UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	libellé en EUR
- UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME	libellé en EUR
- UBAM - CORPORATE EURO BOND	libellé en EUR
- UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	libellé en USD
- UBAM - DYNAMIC EURO BOND	libellé en EUR
- UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	libellé en USD
- UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	libellé en USD
- UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND	libellé en USD
- UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	libellé en USD
- UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION	libellé en USD
- UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	libellé en USD
- UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	libellé en USD
- UBAM - EURO BOND	libellé en EUR
- UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	libellé en USD
- UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	libellé en USD
- UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	libellé en USD
- UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME	libellé en EUR
- UBAM - HYBRID BOND	libellé en USD
- UBAM - US DOLLAR BOND	libellé en USD
- UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	libellé en USD
- UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION	libellé en EUR
- UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	libellé en EUR
- UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	libellé en EUR
- UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	libellé en EUR
- UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	libellé en EUR
- UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY	libellé en USD
- UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	libellé en USD
- UBAM - AJO US EQUITY VALUE	libellé en USD
- UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY	libellé en JPY
- UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY	libellé en USD
- UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	libellé en EUR
- UBAM - EURO EQUITY INCOME	libellé en EUR
- UBAM - EUROPE EQUITY	libellé en EUR
- UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	libellé en EUR
- UBAM - EUROPE EQUITY FLEX	libellé en EUR
- UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY	libellé en EUR
- UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	libellé en USD
- UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH	libellé en USD
- UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY	libellé en EUR
- UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	libellé en JPY
- UBAM - SWISS EQUITY	libellé en CHF

## Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)

- UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	libellé en CHF
- UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY	libellé en USD
- UBAM - US EQUITY GROWTH	libellé en USD
- UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	libellé en USD
- UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	libellé en USD
- UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	libellé en USD
- UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	libellé en USD
- UBAM - REAL RETURN	libellé en USD
- UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX	libellé en USD
- UBAM - GLOBAL CARRY	libellé en USD
- UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED	libellé en EUR

### Types d'actions

Dans chaque compartiment, les actionnaires peuvent souscrire des actions de Types différents :

- **Actions de Type A** ; classe d'actions standard ;
- **Actions de Type I**, réservées exclusivement aux investisseurs institutionnels qui peuvent souscrire par eux-mêmes ou par l'intermédiaire d'un tiers, qui doit aussi être un investisseur institutionnel ; **Actions de Type I+**, réservées exclusivement aux investisseurs institutionnels qui peuvent souscrire par eux-mêmes ou par l'intermédiaire d'un tiers qui doit aussi être un investisseur institutionnel ; pour ce type I+, le montant minimum de la souscription initiale doit être de 25 millions EUR/USD/CHF ou équivalent ;
- **Actions de Type U** sont disponibles uniquement pour :
  - les investisseurs résidant au Royaume Uni qui achètent les actions directement ou ;
  - les investisseurs qui achètent indirectement les actions via une société située au Royaume Uni (telle qu'une plateforme de fonds ou une société de gestion de patrimoine), qui fournit des services payants de conseil en investissement aux investisseurs par un accord de gestion d'investissement distinct ; et qui sont pré-approuvés par le Distributeur Général, Union Bancaire Privée, UBP SA ;
  - d'autres investisseurs ayant reçu un accord spécifique de la part du Conseil d'Administration ;  
Ces Actions ne donnent droit à aucune rétrocession. Les actions de catégorie U sont conformes au RDR (retail distribution review) ;
- **Actions de Type R**, classe d'actions standards ;
- **Actions de Type F**, disponibles uniquement pour UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY, réservées à une sélection d'organisations caritatives ayant reçu l'approbation spécifique du Conseil d'Administration de la SICAV ;
- **Actions de Type K**, réservées aux plateformes de distribution britanniques ayant reçu l'approbation spécifique du conseil d'administration de la SICAV ;
- **Actions de type M**, disponibles uniquement pour les compartiments Asset Allocation qui sont réservés aux clients UBP qui ont signé une gestion discrétionnaire de portefeuille avec Union Bancaire Privée, UBP S.A ou tout autre membre du groupe UBP ;
- **Actions de type V**, sont disponibles uniquement pour :
  - les groupes bancaires externes (non UBP) ou les gestionnaires d'actifs qui ont contracté des opérations spécifiques de restructuration (fusions, acquisitions ou joint-ventures) avec Union Bancaire Privée, UBP SA ou bien une autre de ses filiales / succursales qui investissent par l'intermédiaire de clients sur base de mandats discrétionnaires et qui ont spécifiquement reçu une approbation du Conseil d'Administration ;
- **Actions de type X**, qui sont réservés aux distributeurs ayant signé un accord de coopération spécifique avec Union Bancaire Privée, UBP SA ou avec tout autre membre du groupe UBP qui investit pour le compte de leurs clients.
- **Actions de Type Y**, qui sont réservée aux investisseurs institutionnels ayant signé un accord de coopération spécifique avec Union Bancaire Privée, UBP SA ou avec tout autre membre du Groupe UBP.
- **Actions de Type Z**, qui sont réservées aux investisseurs institutionnels ayant signé un accord de rémunération spécifique avec Union Bancaire Privée, UBP SA ou avec tout autre membre du Groupe UBP. Aucune commission de performance ni de gestion n'est facturée pour les actions de type Z.

## Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)

Pour le compartiment UBAM - HYBRID BOND, le montant minimum de souscription initiale pour tous les types d'actions est de 50.000 USD ou équivalent, compte tenu de l'investissement jusqu'à 100% dans des obligations éventuelles convertibles. Il n'y a pas de souscription minimale pour aucun autre compartiment, à l'exception du type d'actions I+.

### Actions de Capitalisation ou de Distribution

Dans chaque compartiment, chaque Type peut être émis via des actions de distribution (actions D) ou des actions de capitalisation (actions C).

Les actions de distribution sont libellées et classées comme suit :

- Classe d'actions D avec des dividendes annuels
- Classe d'actions Dq avec des dividendes trimestriels
- Classe d'actions Dm avec des dividendes mensuels
- Classes d'actions Dm+ avec des dividendes mensuels supérieurs à ceux des classes d'actions Dm

### Actions avec commissions de performance

Les types d'actions qui supportent une commission de performance, comportent dans leur dénomination la lettre « P ».

### Actions en devises autres que la devise de référence du compartiment

Des classes dans des devises différentes de la devise de référence de chaque compartiment seront offertes en différentes devises.

En fonction du compartiment, le risque de change pour ces actions, libellées dans une autre devise que la devise de référence du compartiment, peut être couvert ou non.

Lors de la couverture, celle-ci sera aussi précise que possible et se situera dans une fourchette comprise entre 95% et 105%.

Ces actions, dont le risque de change fait l'objet de transactions de couverture, comportent dans leur dénomination la lettre « H ».

Selon les compartiments, l'objectif de ces transactions de couverture est de :

- couvrir les risques de change liés entre la devise de référence d'un compartiment et la devise de l'action ou ;
- couvrir les risques de change liés entre les devises du sous-jacent d'un compartiment et la devise de l'action (par conséquent, certains de ces compartiments offrent également des classes d'actions couvertes libellées dans la devise de référence des compartiments)

Le tableau suivant détaille quelle méthode de couverture est appliquée pour les compartiments concernés :

Compartiment	Méthode de couverture
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+ UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH <sup>(1)</sup> UBAM - SWISS EQUITY *	Les transactions de couverture visent à couvrir les risques de change liés entre les devises du sous-jacent d'un compartiment et la devise de l'action.
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	Les transactions de couverture visent à couvrir les risques de change liés entre les devises du sous-jacent d'un compartiment et la devise de l'action. 100% de l'indice de rendement total Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return 80% de l'indice de rendement total Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-10 ans Total Return (en USD) + 20% de l'indice ICE BofAML Global High Yield (en USD)
Tous les autres compartiments et actions	Les transactions de couverture visent à couvrir les risques de change liés entre la devise de référence d'un compartiment et la devise de l'action.

\* Seulement la classe d'action CHF couverte

<sup>(1)</sup> Se reporter à la Note 19

## **Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)**

### **Note 2 - Principales méthodes comptables**

#### **a) Présentation des états financiers**

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif et aux principes comptables généralement acceptés .

#### **b) Evaluation des titres**

L'évaluation de toute valeur mobilière négociée ou cotée sur une bourse de valeurs est effectuée sur la base du dernier cours connu à moins que ce cours ne soit pas représentatif.

L'évaluation des instruments du marché monétaire et des autres titres de créance d'une durée résiduelle inférieure à 12 mois est basée sur la valeur nominale augmentée des intérêts ou sur le coût d'amortissement. La valorisation ainsi calculée peut différer du prix du marché réel. En cas de variations importantes des conditions du marché, la base d'évaluation des différents investissements est ajustée en fonction des nouveaux rendements du marché.

L'évaluation de toute valeur mobilière négociée sur un autre marché réglementé est effectuée sur la base du dernier prix disponible.

Dans la mesure où des valeurs mobilières détenues en portefeuille ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse ou sur un autre marché réglementé ou, si pour des valeurs cotées ou négociées sur une bourse ou sur un autre marché réglementé, le prix déterminé n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, celles-ci sont évaluées sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle est estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

Les instruments du marché monétaire non cotés sont valorisés sur base de leur coût amorti (amortissement linéaire).

Les primes reçues sur ventes d'options sont enregistrées au passif et les primes payées sur achats d'options sont enregistrées à l'actif. Les contrats d'options ouverts à la date de clôture sont évalués au dernier cours connu aux bourses de valeurs ou marchés réglementés à cet effet.

La plus- ou moins- value non-réalisée est enregistrée dans l'état du patrimoine. Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s et variations nettes des plus- ou moins- values non-réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Les actions/parts de fonds et investissement sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire disponible le jour ouvrable précédant le jour d'évaluation si ladite valeur nette d'inventaire est datée d'avant le jour d'évaluation, déduction faite des frais applicables.

Les options OTC sont évaluées à la valeur de marché basé sur des prix obtenus d'agents de cotations externes.

#### **c) Bénéfices nets/(pertes nettes) réalisé(e)s sur ventes de titres de chaque compartiment**

Les bénéfices et pertes nets réalisés sur les ventes de titres sont calculés sur base de la méthode du coût moyen des titres vendus et sont enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### **d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille**

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment, est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

Le coût d'acquisition du portefeuille-titres de la SICAV est égal à la somme du coût d'acquisition du portefeuille-titres de chaque compartiment converti en EUR aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

#### **e) Contrats de futures**

Les contrats de futures sont enregistrés en hors-bilan et sont évalués suivant leur dernier cours connu aux bourses de valeurs ou marchés réglementés à cet effet. La plus- ou moins- value non-réalisée est enregistrée dans l'état du patrimoine. Les bénéfices ou pertes réalisés et variations des plus- ou moins-values non-réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.



## Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)

### f) Contrats de swaps

Les contrats de swaps sont enregistrés hors-bilan et leur évaluation est déterminée chaque jour sur une base fiable et vérifiée par un professionnel compétent désigné par la SICAV (le calcul se fait à travers le système Kondor, alimenté par les données provenant d'un fournisseur indépendant « ICAP »), en ligne avec les pratiques du marché. La plus- ou moins- valeur non-réalisée est enregistrée dans l'état du patrimoine. Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s et variations nettes des plus- ou moins- valeurs non-réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

L'évaluation des contrats de swaps CDS (*Credit Default Swaps*) est essentiellement fonction du risque de crédit de l'émetteur, celui-ci est défini via une prime de crédit (*spread*) exprimée en points de base.

Les intérêts à recevoir et à payer des contrats de swaps sont provisionnés à chaque calcul de valeur nette d'inventaire en fonction de leur taux, de la fréquence de paiement des coupons et de la date de maturité des contrats.

Un swap de taux d'intérêt est un accord bilatéral dans lequel chaque partie convient d'échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (généralement fixes / variables) sur la base d'un montant notionnel qui sert de base de calcul et qui n'est généralement pas échangée. Les swaps de taux d'intérêt sont évalués à la valeur de marché à chaque date de calcul de la valeur liquidative. Le gain ou la perte non réalisé est présenté dans l'état de l'actif net. Les gains ou pertes nets réalisés et la variation nette des gains ou pertes non réalisés sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

### g) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme non échus à la date d'évaluation sont évalués au cours du marché de change à terme applicable à la date du rapport. La plus ou moins-valeur non réalisée est enregistrée dans l'état du patrimoine. Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s et variations nettes des plus ou moins-valeur non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

### h) Conversion des devises étrangères

Les avoirs en banque, les autres actifs et passifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment, sont convertis dans cette devise au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les revenus et frais exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise au cours de change en vigueur à la date de transaction. Les bénéfices et pertes de change sont enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

### i) Etats financiers consolidés

Les différents postes des états financiers consolidés de la SICAV sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment et sont établis en EUR.

A la date de clôture, les cours de change en vigueur sont les suivants :

1	EUR	=	1,11035	CHF	Franc suisse
			7,82695	CNH	Yuan chinois
			0,89480	GBP	Livre sterling
			122,69435	JPY	Yen japonais
			1,13880	USD	Dollar des Etats-Unis
			4,06160	ILS	Shekel israélien
			10,56600	SEK	Couronne suédoise
			8,89690	HKD	Dollar HK
			1,54075	SGD	Dollar Singapour
			1,62280	AUD	Dollar Australien

## **Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)**

### j) Revenus

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon (ex-date). Les intérêts sont enregistrés au prorata temporis et incluent les amortissements sur les obligations zéro coupon. À la date de clôture, certaines obligations détenues dans certains compartiments de la SICAV sont évaluées avec la méthode du « dirty price » (c'est-à-dire le prix qui inclut les intérêts courus depuis le dernier détachement de coupon).

### k) A recevoir / à payer sur opérations de trésorerie

La rubrique « A recevoir sur opérations de trésorerie » reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant qui ne sont pas encore intégrés dans les « Avoirs bancaires ».

La rubrique « A payer sur opérations de trésorerie » reprend des montants d'ouvertures de dépôts à terme, de clôtures d'emprunts à terme et d'ouvertures d'opérations de change au comptant qui ne sont pas encore intégrés dans les « Avoirs bancaires ».

Pour un compartiment possédant des montants « A recevoir sur opérations de trésorerie » et des montants « A payer sur opérations de trésorerie » à la date du rapport, seul le montant net est présenté dans l'état du patrimoine.

### l) Frais de constitution

Les frais en rapport avec l'incorporation de la SICAV sont amortis linéairement sur une période de 5 ans.

### m) Frais de transaction

Les frais de transaction, c'est-à-dire les frais facturés par les courtiers pour les transactions sur titres et les transactions similaires, sont comptabilisés séparément dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sous le poste « frais sur transactions ».

### n) Ecart de réévaluation

Les actifs nets en début d'année sont évalués selon les taux de change de clôture de l'année précédente. Les différences de change résultant de la consolidation sont incluses dans l'état consolidé des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'année dans la rubrique « Ecart de réévaluation ».

### o) Intérêts payés

La rubrique « Intérêts payés » comprend les intérêts négatifs imputés aux soldes de trésorerie positifs. Cela est dû aux conditions actuelles du marché.

### **Note 3 - Commission de gestion**

La société de gestion, UBP Asset Management (Europe) S.A., est en charge de la gestion des investissements de la SICAV.

En rémunération de ses services, le gestionnaire perçoit une commission annuelle de gestion payable trimestriellement et calculée sur la moyenne des actifs nets de chaque Type d'actions des différents compartiments gérés durant le trimestre en question, selon le tableau ci-après :

UBAM

**Autres Notes aux états financiers  
au 30 Juin 2019 (suite)**

	A (en %)	AP (en %)	I (en %)	IP (en %)	I+ (en %)	U (en %)	UP (en %)	R (en %)	RP (en %)	F (en %)	V (en %)	M (en %)	MP (en %)	X (en %)	K (en %)	Y (en %)	G (en %)
<b>Compartiments obligataires</b>																	
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	1,10	0,65	0,80	0,42		0,80	0,42	1,50									
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME	0,75	0,50	0,50	0,25		0,50	0,25	1,00									
UBAM - CORPORATE EURO BOND	0,50		0,35			0,35		1,20									
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	0,50		0,35			0,35		1,20									
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	0,20 <sup>(1)</sup>		0,15			0,15		0,40									
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	0,30 <sup>(2)</sup>		0,15			0,15		0,40									
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	1,00		0,55			0,50		1,80*									
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND	1,30		0,65			0,65		2,00						1,15*		0,55*	
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	1,50	0,83	0,75	0,50	0,55*	0,75*	0,50*	2,00*									
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION	1,50		0,75			0,50		2,00									
UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	1,50		0,75			0,75*		2,00*									
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	1,30		0,65			0,65		2,00*								0,65*	
UBAM - EURO BOND	0,50		0,25			0,25*		1,00									
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	0,50		0,25			0,25*		1,00*									
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	0,65	0,65*	0,55	0,40		0,65*	0,40*	1,25*									
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	0,40		0,25			0,25		0,70			0,18					0,25	
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME	0,25		0,15			0,15		1,00*								0,15*	
UBAM - HYBRID BOND	0,75		0,40			0,40		1,00									
UBAM - US DOLLAR BOND	0,50		0,25			0,25		1,00								0,15	
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	0,70		0,45			0,45		0,95									
<b>Compartiment nourricier obligatoire</b>																	
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION <sup>(3)</sup>	0,45		0,30			0,30		0,90									0,45*
<b>Compartiments nourriciers convertibles obligataires</b>																	
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND <sup>(3)</sup>	0,90		0,60			0,60		1,80									0,90*
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND <sup>(3)</sup>	1,00		0,70			0,70*		1,80									1,00*
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND <sup>(3)</sup>	1,20		0,90			0,90		2,00								0,80*	1,20*
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND <sup>(3)</sup>	1,00		0,70			0,70		1,80									1,00

UBAM

**Autres Notes aux états financiers  
au 30 Juin 2019 (suite)**

	A (en %)	AP (en %)	I (en %)	IP (en %)	I+ (en %)	U (en %)	UP (en %)	R (en %)	RP (en %)	F (en %)	V (en %)	M (en %)	MP (en %)	X (en %)	K (en %)	Y (en %)	G (en %)	
	A (en %)	AP (en %)	I (en %)	IP (en %)	I+ (en %)	U (en %)	UP (en %)	R (en %)	RP (en %)	RH (en %)	F (en %)	V (en %)	M (en %)	MP (en %)	MP (en %)	X (en %)	K (en %)	Y (en %)
<b>Compartiment actions</b>																		
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY	1,50	1,00*	1,00	0,625		0,75	0,625*	2,50										
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY <sup>(4)</sup>	1,50		1,00		0,40	1,00		2,50										
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	1,25		0,75			0,75		2,25										
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY		1,35		0,90			0,70	2,25								0,60		
UBAM - ASIA EQUITY (fusionné) <sup>(5)</sup>	1,75	1,30		0,75			0,75*	2,75										
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY <sup>(5)</sup>	1,75		1,00			1,00		2,50										
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	1,50		1,00			1,00*		2,50										
UBAM - EURO EQUITY INCOME	1,50		1,00			0,75		2,00										
UBAM - EUROPE EQUITY	1,50		1,00			0,75		2,00										
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	1,50		1,00			0,65		2,00										
UBAM - EUROPE EQUITY FLEX	1,60	1,30*		0,75*		1,00*	0,75*	2,00*										
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY	1,50		1,00			1,00		2,00										0,50
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY <sup>(5)</sup>	1,50	1,25	1,00	0,80		1,00	0,80*	2,50	2,00									
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH <sup>(4)</sup>	1,50	1,00	1,00	0,625		1,00*	0,625*	2,50*										
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY	1,00	0,625	1,00	0,625		1,00	0,625*	2,50*			0,50*					0,50		0,32
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	1,50		1,00	0,70*		0,75		2,50										
UBAM - SWISS EQUITY	1,00		0,65	0,45*		0,65		2,00										0,50*
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	1,00	0,65	0,65	0,40		0,65	0,40*	2,50*										
UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY	1,50		1,00			1,00		2,50*										
UBAM - TURKISH EQUITY (fusionné) <sup>(5)</sup>	1,75	1,30*	1,25	0,75		1,00	0,75*	2,50										
UBAM - US EQUITY GROWTH <sup>(4)</sup>	1,50	1,00*	1,00	0,625*		1,00	0,625*	2,00*										
<b>Compartiments fonds de fonds</b>																		
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	1,00		0,60			0,60*		1,50*		1,20			0,30*					
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	1,30		0,90			0,90*		2,00					0,55*					
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	1,50		1,00			1,00*		2,50*					0,75*					
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	1,60		0,80			0,80		2,20*										

# UBAM

## Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)

	A (en %)	AP (en %)	I (en %)	IP (en %)	I+ (en %)	U (en %)	UP (en %)	R (en %)	RP (en %)	RH (en %)	F (en %)	V (en %)	M (en %)	MP (en %)	X (en %)	K (en %)	Y (en %)
<b>Compartiments allocation d'actifs</b>																	
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR (fusionné) <sup>(5)</sup>	1,25	1,00	0,75	0,50*		0,75	0,50*	2,00*					0,50	0,35*			
UBAM - ASYMMETRY 50 USD (fusionné) <sup>(5)</sup>	1,25	1,00	0,75*	0,50*		0,75*	0,50*	2,00*					0,50	0,35*			
UBAM - REAL RETURN	0,95		0,75			0,80		2,50*									
<b>Autres Compartiments</b>																	
UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX		0,65		0,40			0,40*		0,90*								
UBAM - GLOBAL CARRY	0,80		0,50			0,50		1,00*									
UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED <sup>(5)</sup>	0,95		0,65			0,65		1,15*									

\* Ce Type d'action n'ayant pas été actif pendant l'année, la commission de gestion annuelle présentée représente le taux maximum tel qu'indiqué dans le prospectus.

<sup>(1)</sup> Pour les actions de Type A actives libellées dans une devise différente de la devise de référence du compartiment, le taux de la commission de gestion est de 0,30%.

<sup>(2)</sup> Pour les actions de Type A actives libellées en EUR et en GBP, le taux de la commission de gestion est de 0,20%.

<sup>(3)</sup> Ces compartiments agissent en tant que nourriciers des structures Maître-Nourriciers, se reporter à la Note 11 ainsi qu'au chapitre « FRAIS GLOBAUX DANS STRUCTURES MAITRE-NOURRICIER » du prospectus daté de Juin 2019, afin d'obtenir des informations complètes sur les frais globaux.

<sup>(4)</sup> Se reporter à la Note 19 pour plus de détails sur les événements concernant ces compartiments.

<sup>(5)</sup> Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ces compartiments.

Aucune commission de gestion n'est perçue sur les actions de Type Z.

Lorsqu'un compartiment investit dans les parts d'OPCVM et/ou d'autres d'OPC gérés directement ou indirectement par la SICAV ou par une société à laquelle elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte de plus de 10% du capital ou des voix, il n'y aura pas de duplication de commission de gestion pour le compartiment, les OPCVM ou autres OPC concernés.

# UBAM

## Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)

### **Note 4 - Commission de performance**

La commission correspond à un pourcentage du rendement net supérieur du compartiment et respectivement de la classe par rapport à un indice de référence ou un taux de rendement fixe. Si cette différence est négative ou égale à zéro, aucune commission de performance ne sera payée par le compartiment.

La commission de performance est payable annuellement à terme échu à la fin de chaque période de douze mois (exercice social), et équivaut à un pourcentage de la performance de la valeur nette d'inventaire, lorsqu'elle est supérieure à la valeur nette d'inventaire de référence et à un taux de rendement minimum ou à l'indice de référence (« high water mark »). La commission de performance est calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire après déduction de tous les frais et de la commission de gestion (mais pas de la commission de performance) et est adaptée pour prendre en compte les souscriptions et les rachats.

Sub-fund *	Performance percentage *	Benchmark index or Minimum return rate p.a (Hurdle) *	Benchmark administrator
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	20%	EONIA + 2% **	European Money Market Institute (EMMI)
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME	20%	EONIA + 1% **	European Money Market Institute (EMMI)
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	20%	Hurdle 7%	
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	20%	US Dollar Overnight Deposit Offered Rate +3% ***	ICE BoAML
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY	10%	MSCI AC World Net Return	MSCI Limited
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY	10%	MSCI Japan Small Cap	MSCI Limited
UBAM - ASIA EQUITY <sup>(1)</sup>	15%	Hurdle 10%	
UBAM - EUROPE EQUITY FLEX	15%	MSCI Europe Equity Net Return	MSCI Limited
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	20%	MSCI Emerging Market TR	MSCI Limited
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH	10%	MSCI AC World Net Return	MSCI Limited
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY	10%	MSCI Europe Equity Net Return	MSCI Limited
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	20%	Tokyo SE (TOPIX) Total Return	Japan Exchange Group
UBAM - SWISS EQUITY	15%	SPI	SIX Swiss Exchange, Zürich
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	20%	SPI EXTRA TR	SIX Swiss Exchange, Zürich
UBAM - TURKISH EQUITY <sup>(1)</sup>	20%	MSCI Turkey 10/40 IMI Daily Net TR USD	MSCI Limited
UBAM - US EQUITY GROWTH <sup>(2)</sup>	10%	Russell 1000 Growth	FTSE International Limited, London
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR <sup>(1)</sup>	10%	Hurdle 5%	
UBAM - ASYMMETRY 50 USD <sup>(1)</sup>	10%	Hurdle 5%	
UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX	10%	US Dollar Overnight Deposit Offered Rate	ICE BoAML

\* Seulement applicable pour les classes d'actions qui contiennent la lettre « P » dans leur dénomination (AP, IP, UP, RP ou MP)

\*\* Pour ces compartiments, au lieu de l'EONIA, le taux de référence pour la Catégorie d'Actions non libellée en EUR sera :

Catégories d'actions USD	US Dollar Overnight Deposit Offered Rate	+2% pour UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME +1% pour UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME
Catégories d'actions GBP	British Pound Overnight Deposit Offered Rate	
Catégories d'actions CHF	Swiss Franc Overnight Deposit Offered Rate	
Catégories d'actions SEK	Swedish Krona Overnight Deposit Offered Rate	

<sup>(1)</sup> Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ces compartiments.

<sup>(2)</sup> Se reporter à la Note 19 pour plus de détails sur les événements concernant ce compartiment.

## Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)

\*\*\* Pour ce compartiment, au lieu du taux de dépôt US Dollar Overnight, le taux de référence pour la Catégorie d'Actions non libellée en USD sera :

EUR share Class	EONIA	+ 3%
GBP share Class	British Pound Overnight Deposit Offered Rate	
CHF share Class	Swiss Franc Overnight Deposit Offered Rate	
SEK share Class	Swedish Krona Overnight Deposit Offered Rate	

Au cours de la période, les commissions de performance payées et présentées dans la rubrique « Commission de performance » de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont les suivantes :

	Devise	Commission de performance
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (AP / IP / UP seulement)	EUR	33.936,76
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (AP / IP / UP seulement)	EUR	18.051,68
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND (AP / IP seulement)	USD	3.250,68
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN (IP seulement)	USD	12,00
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY (IP seulement)	USD	374.322,64
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY (AP / IP / UP seulement)	JPY	5.019.762
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY <sup>(1)</sup> (AP / IP seulement)	USD	415,90
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY (AP / IP seulement)	EUR	377,70

Aucune performance n'a été enregistrée pour les autres compartiments soumis à une commission de performance.

### **Note 5 - Taxe d'abonnement**

La SICAV est assujettie au Luxembourg à une taxe annuelle représentant 0,05%, pour les actions de Type A, K, U, R, et X, payable trimestriellement sur la base des actifs nets de la SICAV et calculée à la fin du trimestre auquel l'impôt se rapporte.

Les actions de Type I, I+, F, M, V, Y et Z bénéficient d'une taxe d'abonnement à taux réduit de 0,01% de la valeur de l'actif net qui leur est dédié.

Les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement prévue par l'article 175 (a) de la Loi modifiée de 2010 sont exonérés de la taxe d'abonnement.

### **Note 6 - Commission de distributeur général**

La Société de Gestion a délégué, avec l'approbation du Conseil d'Administration, les fonctions de distribution générale, au délégué précédent d'UBAM, Union Bancaire Privée, UBP SA Genève, selon l'accord daté du 1<sup>er</sup> Décembre 2003.

En rémunération de ses services de distributeur général, Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève, reçoit une commission annuelle payable trimestriellement de 0,10% pour les actions de Type A, U, R, K, et X qui est calculée sur la moyenne des actifs nets de chacun de ces Types d'actions des différents compartiments de la SICAV durant le trimestre en question (à l'exception des actions de Type U des compartiments UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN, les actions de Type A et de type U des compartiments UBAM - DYNAMIC EURO BOND, UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND, pour lequel le taux effectif est de 0,02% ; les actions de Type A, U et R du compartiment UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME pour lequel le taux effectif est de 0,05%, Type K du compartiment UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY pour lequel le taux effectif est de 0,03%, Type UHC EUR du compartiment UBAM - CORPORATE US DOLLAR pour lequel aucune commission n'est prélevée à partir du 1<sup>er</sup> avril 2017 et à l'exception des compartiments UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION, UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION, UBAM - SWISS EQUITY et UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY pour lesquels aucune commission n'est prévue).

Aucune commission n'est actuellement prévue pour les actions de Type I, I+, F, M, V, Y et Z.

<sup>(1)</sup> Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ce compartiment.

## Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)

Ces commissions sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sous la rubrique « Autres frais d'administration », qui est principalement constitué de frais de distribution et de commercialisation.

### **Note 7 - Commission d'agent de commercialisation**

En vertu du contrat conclu le 1<sup>er</sup> Décembre 2003, Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève, est nommé Agent de Commercialisation. Union Bancaire Privée, UBP SA assume des fonctions de promotion et de marketing de la SICAV en Europe et au-delà, ainsi que des fonctions de coordination entre les distributeurs locaux.

En rémunération de ses services d'agent de commercialisation, Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève, reçoit pour les actions de Type A, U, R, K, et X une commission annuelle payable trimestriellement et calculée sur la moyenne des actifs nets de chaque Type d'actions des différents compartiments de la SICAV durant le trimestre en question (à l'exception des actions de Type U du compartiment UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN ; type A et U des compartiments UBAM - DYNAMIC EURO BOND, UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND ; type UHC EUR du compartiment UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND et excepté les compartiments UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION, UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION, UBAM - SWISS EQUITY, UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY, UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME et UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME pour lesquels aucune commission n'est prévue), selon le tableau ci-après.

Il n'y a pas de commission prévue à ce jour pour les actions de Type I, I+, F, M, V, Y et Z.

Ces commissions sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sous la rubrique « Autres frais d'administration ».

	Actions de Types A, U, K et R (en %)
<b>Compartiments obligataires</b>	
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED ENCOME	0,05
UBAM - CORPORATE EURO BOND	0,05
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	0,05 <sup>(1)</sup>
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	0,05 <sup>(2)</sup>
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	0,05 <sup>(2)</sup>
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	0,05
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND	0,05
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	0,05
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION	0,05
UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	0,05
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	0,05
UBAM - EURO BOND	0,05
UBAM - HYBRID BOND <sup>(3)</sup>	0,05
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	0,05
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	0,05 <sup>(4)</sup>
UBAM - US DOLLAR BOND	0,05
<b>Compartiment nourricier obligataire</b>	
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION <sup>(3)</sup>	0,05

<sup>(1)</sup> Aucune commission n'est perçue sur les actions de Type UHC EUR à partir du 1er avril 2017.

<sup>(2)</sup> Aucun frais n'est actuellement prévu pour les actions de type A et U.

<sup>(3)</sup> Ces compartiments agissent en tant que nourriciers des structures Maître-Nourricier, se reporter à la Note 11 ainsi qu'au chapitre FRAIS GLOBAUX DANS STRUCTURES MAITRE-NOURRICIER » du prospectus daté de Juin 2019, afin d'obtenir des informations complètes sur des frais globaux.

<sup>(4)</sup> Aucune commission n'est actuellement prévue pour les actions de type U.



## Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)

	Actions de Types A, U, K et R (en %)
<b>Compartiments nourriciers convertibles obligataires</b>	
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND <sup>(3)</sup>	0,05
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND <sup>(3)</sup>	0,05
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND <sup>(3)</sup>	0,05
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND <sup>(3)</sup>	0,05
<b>Compartiments actions</b>	
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY	0,10
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY <sup>(2)</sup>	0,10
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	0,10
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY	0,10
UBAM - ASIA EQUITY (fusionné) <sup>(1)</sup>	0,10
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY <sup>(1)</sup>	0,10
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	0,10
UBAM - EURO EQUITY INCOME	0,10
UBAM - EUROPE EQUITY	0,10
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	0,10
UBAM - EUROPE EQUITY FLEX	0,10
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY	0,10
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY <sup>(1)</sup>	0,10
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH <sup>(2)</sup>	0,10
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY	0,10
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	0,10
UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY	0,10
UBAM - TURKISH EQUITY (fusionné) <sup>(1)</sup>	0,10
UBAM - US EQUITY GROWTH <sup>(2)</sup>	0,10
<b>Compartiments fonds de fonds</b>	
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	0,10
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	0,10
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	0,10
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	0,10
<b>Compartiments allocation d'actifs</b>	
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR (fusionné) <sup>(1)</sup>	0,10
UBAM - ASYMMETRY 50 USD (fusionné) <sup>(1)</sup>	0,10
UBAM - REAL RETURN	0,10
<b>Autres Compartiments</b>	
UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX	0,05
UBAM - GLOBAL CARRY	0,10
UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED <sup>(1)</sup>	0,10

<sup>(1)</sup> Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ces compartiments.

<sup>(2)</sup> Se reporter à la Note 19 pour plus de détails sur les événements concernant ces compartiments.

<sup>(3)</sup> Ces compartiments agissent en tant que nourriciers des structures Maître-Nourricier, se reporter à la Note 11 ainsi qu'au chapitre FRAIS GLOBAUX DANS STRUCTURES MAITRE-NOURRICIER » du prospectus daté de Juin 2019, afin d'obtenir des informations complètes sur des frais globaux.

## Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)

### **Note 8 - Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres**

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour l'année se référant au rapport peut être obtenue à titre gratuit au siège social de la SICAV et auprès des intermédiaires financiers tels que décrits au chapitre « Organisation » du présent rapport.

### **Note 9 - Dividendes**

Au cours de la période, la SICAV a distribué des dividendes comme suit :

- Date « ex-dividende » : 2 Janvier 2019
- Date de paiement : 7 Janvier 2019

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
<b>Compartiments obligataires</b>				
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	GBP	0,15	2.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,47	689.985,916
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	HKD	4,79	3.607,232
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm+	HKD	3,36	1.251.131,138
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	AUD	0,48	6.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,49	1.679.212,375
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	4,92	3.896,926
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,47	349.955,172
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	4,73	13.655,115
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,46	20.086,091
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,46	126.452,423
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,46	18.273,104
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,47	53.012,750
<b>Compartiment actions</b>				
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	EUR	1,22	22.246,029
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	CHF	1,12	505,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	USD	1,10	690,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	AHq	CHF	1,21	500,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	lq	EUR	1,29	6.058,529
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	lHq	USD	1,83	115,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	lHq	GBP	1,10	8.717,546
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Uq	EUR	1,70	91,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Rq	EUR	1,24	4.190,424

UBAM

**Autres Notes aux états financiers  
au 30 Juin 2019 (suite)**

- Date « ex-dividende »: 1er Février 2019

- Date de paiement : 6 Février 2019

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
<b>Compartiments obligataires</b>				
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	GBP	0,23	2.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,62	728.912,972.
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	HKD	6,21	3.607,232
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm+	HKD	7,64	1.253.130,638
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	AUD	0,63	6.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,65	1.984.879,704
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	6,60	3.896,926
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,59	350.885,172
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	5,96	25.448,579
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,57	20.086,091
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,57	126.452,423
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,58	22.327,108
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,61	53.012,750

- Date « ex-dividende »: 1er Mars 2019

- Date de paiement: 6 Mars 2019

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
<b>Compartiments obligataires</b>				
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	GBP	0,07	2.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,61	727.419,840.
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	HKD	5,43	3.607,232
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm+	HKD	6,83	1.262.959,227
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	AUD	0,56	17.108,951
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,63	2.304.282,109
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,71	3.896,926
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,58	367.680,503
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	5,10	30.448,579
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,29	58.531,827
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,40	126.452,423
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,49	24.027,108
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,59	53.012,750

UBAM

**Autres Notes aux états financiers  
au 30 Juin 2019 (suite)**

- Date « ex-dividende » : 1er Avril 2019

- Date de paiement : 4 Avril 2019

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
<b>Compartiments obligataires</b>				
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	GBP	0,07	2.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,61	633.952,530
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	HKD	5,46	3.607,232
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm+	HKD	6,86	13.812,652
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	AUD	0,56	20.637,001
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,64	2.655.527,075
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,75	3.896,926
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,58	406.007,986
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	5,13	30.448,579
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,29	103.181,253
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,41	126.452,423
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,50	30.448,579
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,60	54.196,611
<b>Compartiment actions</b>				
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	EUR	1,24	21.185,078
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	CHF	1,13	505,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	USD	1,10	690,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	AHq	CHF	1,21	500,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	lq	EUR	1,31	6.058,529
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	IHq	USD	1,86	115,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	IHq	GBP	1,11	8.717,546
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Rq	EUR	1,26	7.141,583
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Uq	EUR	1,73	91,000

UBAM

**Autres Notes aux états financiers  
au 30 Juin 2019 (suite)**

- Date « ex-dividende » : 23 Avril 2019

- Date de paiement : 26 Avril 2019

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
<b>Compartiments obligataires</b>				
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	AH	GBP	1,12	300,000
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	I	EUR	0,30	11.688,898
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	IH	USD	2,96	22.612,490
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	U	EUR	0,29	36.831,675
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	UPH	GBP	1,38	23.538,178
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME	APH	GBP	0,99	5.250,000
UBAM - CORPORATE EURO BOND	A	EUR	0,42	52.283,850
UBAM - CORPORATE EURO BOND	I	EUR	0,54	18.617,000
UBAM - CORPORATE EURO BOND	U	EUR	0,55	40.180,635
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	A	USD	2,68	252.159,988
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	AH	GBP	0,80	999,400
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	I	USD	2,42	31.628,601
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	IH	GBP	0,97	14.677,144
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	U	USD	2,46	43.452,983
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	UH	GBP	1,12	1100,000
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	A	USD	1,79	112.764,904
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	I	USD	1,88	252.782,145
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	IH	GBP	0,40	19.190,871
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	U	USD	1,84	145.647,468
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	A	USD	2,78	21.899,927
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	AH	EUR	0,30	35.440,563
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	I	USD	3,30	47.927,612
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	IH	EUR	0,72	75.584,542
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	IH	CHF	0,38	3.169,999
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	IH	GBP	1,80	6.097,892
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	UH	GBP	1,77	24.264,430
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND	U	USD	2,79	5.736,874
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND	UH	GBP	1,23	600,000
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	A	USD	3,48	49.084,406
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	AH	EUR	0,78	6.697,000
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	I	USD	3,89	10.272,430
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	IH	EUR	1,39	497,000
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION	A	USD	3,00	50.832,498
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION	AH	GBP	1,55	6.687,742
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION	I	USD	3,72	60.716,051
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION	IH	EUR	1,15	29.233,192
UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	A	USD	3,71	9.958,668
UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	AH	EUR	0,70	5.093,051
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	A	USD	3,90	1.500,000
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	I	USD	4,55	2.452,000

UBAM

**Autres Notes aux états financiers  
au 30 Juin 2019 (suite)**

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
<b>Compartiments obligataires (suite)</b>				
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	IH	EUR	2,02	31.710,039
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	U	USD	4,53	56.186,826
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	UH	GBP	3,05	16.615,467
UBAM - EURO BOND	A	EUR	0,27	11.160,000
UBAM - EURO BOND	A	EUR	0,55	53.033,113
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	AH	GBP	0,74	2.466,616
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	I	USD	0,34	800,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	A	USD	6,22	2.164.705,702
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AH	EUR	3,15	571.179,852
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AH	CHF	2,79	115.299,040
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AH	GBP	4,15	37.165,830
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	I	USD	5,92	1.435.195,666
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IH	EUR	3,29	1.385.526,910
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IH	CHF	2,46	106.388,489
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IH	GBP	4,66	1.197.866,645
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	R	USD	5,50	208.893,212
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	U	USD	5,70	283.707,554
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UH	EUR	2,87	395.309,401
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UH	CHF	2,59	34.186,753
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UH	GBP	4,20	233.058,580
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	V	USD	6,11	4.420,036
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	VH	EUR	3,12	10.755,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	VH	GBP	4,18	177.645,134
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME	I	EUR	1,06	52.791,353
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME	U	EUR	1,06	381.456,779
UBAM - HYBRID BOND	A	USD	0,67	68.098,242
UBAM - HYBRID BOND	I	USD	0,73	90.297,824
UBAM - HYBRID BOND	U	USD	0,73	8.601,000
UBAM - US DOLLAR BOND	A	USD	39,91	346,604
UBAM - US DOLLAR BOND	I	USD	2,10	9.056,000
UBAM - US DOLLAR BOND	U	USD	2,08	63.078,000
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	A	USD	6,46	25.576,491
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	I	USD	6,72	65.330,193
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	IH	CHF	3,45	1.319,846
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	IH	GBP	5,08	2.759,804
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	U	USD	6,72	57.522,864
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	UH	EUR	3,88	7.846,546
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	UH	GBP	5,08	7.940,875
<b>Compartiment nourricier obligataire</b>				
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION <sup>(1)</sup>	I	EUR	2,75	6.180,177

<sup>(1)</sup> Ce compartiment agit en tant que nourricier de la structure Maître-Nourricier, se reporter à la Note 11 ainsi qu'au chapitre « FRAIS GLOBAUX DANS STRUCTURES MAITRES-NOURRICIER » du prospectus daté de Juin 2019, afin d'obtenir des informations complètes sur les frais globaux..

UBAM

**Autres Notes aux états financiers  
au 30 Juin 2019 (suite)**

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
<b>Compartiments nourriciers convertibles obligataires</b>				
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND <sup>(1)</sup>	I	EUR	0,14	80.831,891
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND <sup>(1)</sup>	IH	USD	2,97	6.650,000
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND <sup>(1)</sup>	IH	GBP	1,21	969,000
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND <sup>(1)</sup>	U	EUR	0,12	175.651,175
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND <sup>(1)</sup>	I	EUR	0,39	12.026,813
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND <sup>(1)</sup>	IH	USD	3,12	15.620,700
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND <sup>(1)</sup>	U	EUR	0,36	6.500,000
<b>Compartiments actions</b>				
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY	IP	JPY	6,31	1.200,000
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY	IPH	EUR	0,06	25.000,000
UBAM - ASIA EQUITY (fusionné) <sup>(2)</sup>	IP	USD	0,55	425,000
UBAM - EURO EQUITY INCOME	A	EUR	1,22	1.472,318
UBAM - EURO EQUITY INCOME	I	GBP	2,22	49.302,127
UBAM - EURO EQUITY INCOME	U	EUR	1,73	695,000
UBAM - EUROPE EQUITY	AH	USD	0,44	1.000,000
UBAM - EUROPE EQUITY	I	EUR	3,92	22.480,954
UBAM - EUROPE EQUITY	IH	USD	0,91	6.859,114
UBAM - EUROPE EQUITY	U	EUR	0,90	5.072,591
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY	I	EUR	0,34	12.276,884
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY	I	GBP	0,37	2.535,080
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY	IH	USD	0,36	3.480,000
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY	U	USD	0,34	30.244,802
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY <sup>(2)</sup>	A	USD	2,95	20.515,057
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY <sup>(2)</sup>	AP	USD	0,62	2.576,000
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY <sup>(2)</sup>	I	USD	5,29	6.054,736
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY <sup>(2)</sup>	U	USD	1,52	2.961,362
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	A	JPY	5,05	109.735,041
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	AH	EUR	0,04	213.654,567
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	AH	USD	0,43	4.391,989
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	I	JPY	81,60	1.558,000
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	I	EUR	0,83	199.590,732
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	IH	USD	0,87	12.998,620
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	IH	GBP	1,01	14.291,656
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	U	JPY	8,97	2.063.688,720
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	UH	EUR	0,73	32.741,372
UBAM - SWISS EQUITY	A	CHF	1,08	88.687,773
UBAM - SWISS EQUITY	AH	CHF	0,39	8.154,733
UBAM - SWISS EQUITY	AH	USD	0,36	1.411,242
UBAM - SWISS EQUITY	I	CHF	2,16	23.815,259
UBAM - SWISS EQUITY	IH	CHF	0,74	4.126,579
UBAM - SWISS EQUITY	IH	USD	0,83	46.204,399

<sup>(1)</sup> Ce compartiment agit en tant que nourricier de la structure Maître-Nourricier, se reporter à la Note 11 ainsi qu'au chapitre « FRAIS GLOBAUX DANS STRUCTURES MAÎTRES-NOURRICIER » du prospectus daté de Septembre 2018, afin d'obtenir des informations complètes sur les frais globaux.

<sup>(2)</sup> Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ce compartiment.

UBAM

**Autres Notes aux états financiers  
au 30 Juin 2019 (suite)**

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
<b>Compartiments actions (suite)</b>				
UBAM - SWISS EQUITY	U	CHF	0,76	276.831,932
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	I	CHF	0,14	13.554,749
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	IH	GBP	0,13	540,000
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	U	CHF	0,18	6.580,461
<b>Compartiment fonds de fonds</b>				
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	A	USD	0,56	44.092,102
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	AH	EUR	0,55	69.322,054
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	AH	CHF	0,54	43.509,023
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	IH	GBP	0,57	8.495,054
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	A	USD	0,55	45.825,842
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AH	EUR	0,51	111.536,577
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AH	CHF	0,55	16.443,734
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AH	GBP	0,58	9.396,880
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	I	USD	0,51	1.000,000
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	A	USD	0,61	9.115,883
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	AH	EUR	0,56	19.173,845
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	AH	GBP	0,65	1.113,843
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	IH	EUR	0,47	2.545,000
<b>Compartiment allocation d'actifs</b>				
UBAM - REAL RETURN	A	USD	1,12	3.234,717
UBAM - REAL RETURN	I	USD	1,35	54.300,000
UBAM - REAL RETURN	U	USD	1,28	525,000
UBAM - REAL RETURN	U	GBP	1,26	1.500,000
<b>Autres compartiments</b>				
UBAM - GLOBAL CARRY	I	USD	0,64	5.071,096
UBAM - GLOBAL CARRY	U	USD	0,64	525,000
UBAM - GLOBAL CARRY	UH	GBP	0,63	3.290,887



UBAM

**Autres Notes aux états financiers  
au 30 Juin 2019 (suite)**

- Date « ex-dividende » : 3 Mai 2019

- Date de paiement : 8 Mai 2019

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
<b>Compartiments obligataires</b>				
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	GBP	0,07	2.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,62	986.966,333
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	HKD	5,50	6.608,132
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm+	HKD	6,89	13.812,652
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	AUD	0,57	25.122,351
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,64	2.860.319,582
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,79	3.896,926
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IHm	AUD	0,58	27.912,016
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,58	411.007,986
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	5,17	34.488,942
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,29	131.160,358
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,41	126.452,423
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,50	33.762,699
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,60	54.196,611

- Date « ex-dividende » : 3 Juin 2019

- Date de paiement : 6 Juin 2019

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
<b>Compartiments obligataires</b>				
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	GBP	0,07	2.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,60	969.740,676
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	HKD	5,36	6.608,132
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm+	HKD	6,71	17.801,302
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	AUD	0,55	37.970,606
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,62	2.582.374,610
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,65	13.699,021
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IHm	AUD	0,57	27.912,016
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,57	404.862,807
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	5,04	29.246,986
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,29	131.160,358
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,40	126.452,423
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,49	29.246,986
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,59	54.196,611

## **Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)**

### **Note 10 - Mécanisme de « Swing Pricing »**

Les compartiments peuvent subir une réduction en valeur de la valeur nette d'inventaire par action due aux frais de transactions liés aux achats et ventes de leurs investissements sous-jacents et/ou la marge entre le prix d'achat et de vente de ces investissements, quand les échanges des investissements sous-jacents sont entrepris par le gestionnaire d'investissement pour satisfaire les demandes de souscription, rachats et/ou échanges entrant et sortant du compartiment.

Afin de contrebalancer cet effet, un mécanisme de « Swing Pricing » a été adopté par la société de gestion pour protéger les intérêts des Actionnaires. Ce mécanisme signifie que dans certaines circonstances, la société de gestion procédera à des ajustements dans le calcul de la valeur. La valeur nette d'inventaire par action pourra être ajustée à la hausse ou à la baisse afin de refléter les entrées ou sorties.

L'étendue de ces ajustements sera fixée par la société de gestion afin de refléter les coûts de transactions mentionnés ci-dessus et/ou la marge quand elle est significative. Cet ajustement n'excèdera pas 2% de la valeur nette d'inventaire par action d'origine de l'actif net par Action.

Le mécanisme de Swing Pricing peut être appliqué à tous les compartiments obligataires à l'exception de UBAM - DYNAMIC EURO BOND, UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND, UBAM - EURO BOND, UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION, UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME, UBAM - US DOLLAR BOND et UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION et sera appliquée de manière équitable à tous les actionnaires d'un même compartiment sur la même valeur nette d'inventaire à une même date.

Le mécanisme de « Swing Pricing » n'est pas applicable pour les compartiments obligataires nourriciers, compartiments convertibles obligataires nourriciers, compartiments actions, compartiments allocation d'actifs et compartiments fonds de fonds.

Au cours de la période, des mécanismes de « Swing Pricing » ont été appliqués dans le calcul de certaines valeurs nettes d'inventaire pour les compartiments suivants :

- UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME
- UBAM - CORPORATE EURO BOND
- UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND
- UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND
- UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION
- UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES
- UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

### **Note 11 - Structure Maître-Nourricier**

Chaque compartiment de la SICAV est éligible, sous réserve de l'approbation de la CSSF, pour devenir un compartiment nourricier en investissant au moins 85% de ses actifs dans des titres d'autres OPCVM maîtres, nonobstant les articles 2, 41, 43, 46 et 48 de la Loi de 2010.

## Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)

Au cours de la période, certains compartiments de la SICAV agissent en tant que compartiments nourriciers d' « OPCVM Maîtres », comme décrits ci-dessous :

Compartiments nourriciers	OPCVM Maîtres	Description de l'OPCVM Maître
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION	UBAM FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION	FCP autorisé et réglementé par l'Autorité française des Marchés Financiers
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES EUROPE 10-40	UBAM CONVERTIBLES est une SICAV autorisée et réglementée par l'Autorité française des Marchés Financiers
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES GLOBAL 10-40	
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES GLOBAL	
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES EUROPE SRI	FCP autorisé et réglementé par l'Autorité française des Marchés Financiers

Les compartiments nourriciers investissent dans des actions de Type Z de leur compartiment respectif comme suit :

Compartiments nourriciers	Compartiments maîtres	% actions de type Z
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION	UBAM FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION -ZC-	100,00
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES EUROPE 10-40 -ZC-	100,00
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES GLOBAL 10-40 -ZC-	99,94
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES GLOBAL -ZC-	99,11
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES EUROPE SRI - ZC-	16,31

L'objectif d'investissement du compartiment maître UBAM FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION est de fournir une exposition à la classe d'actifs High Yield principalement European High Yield.

L'objectif d'investissement du compartiment maître UBAM CONVERTIBLES EUROPE 10-40 est de permettre à l'investisseur de bénéficier du rapport risque/rendement spécifique à des obligations convertibles de la zone Euro.

L'objectif d'investissement du compartiment maître UBAM CONVERTIBLES GLOBAL est de permettre à l'investisseur de bénéficier du rapport risque/rendement spécifique à des obligations convertibles internationales.

L'objectif d'investissement du compartiment maître UBAM CONVERTIBLES GLOBAL 10-40 est de permettre à l'investisseur de bénéficier du rapport risque/rendement spécifique à des obligations convertibles internationales.

L'objectif d'investissement du compartiment maître UBAM CONVERTIBLES EUROPE SRI est de permettre à l'investisseur de bénéficier du rapport risque/rendement spécifique à des obligations convertibles de la zone Euro en relation avec des critères environnementaux ou socialement responsables.

Se reporter au prospectus des compartiments Maîtres pour de plus amples informations sur leur politique d'investissement respective.

Au niveau des compartiments maîtres, les frais, charges et dépenses liés aux investissements sont des frais de fonctionnement couvrant tous les frais facturés directement aux compartiments maîtres, à l'exception des frais de transaction.

## UBAM

### Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)

Au 30 Juin 2019, les frais de fonctionnement maximums à la charge des compartiments maîtres pour les classes d'actions détenues par les compartiments Nourriciers sont les suivants :

Compartiments nourriciers	Compartiments maîtres	Frais de fonctionnement
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION	UBAM FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION	0,20%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES EUROPE 10-40	0,20%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES GLOBAL 10-40	0,20%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES GLOBAL	0,20%
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES EUROPE SRI	0,20%

Les frais de gestion et de fonctionnement, tel que décrits dans les prospectus de UBAM FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION, UBAM CONVERTIBLES et UBAM CONVERTIBLES EUROPE SRI peuvent être augmentés de frais de transaction.

Au 30 Juin 2019, le total des frais pour les compartiments nourriciers et compartiments maîtres sont les suivants :

Compartiments nourriciers	Total frais	Devise	% VNI au 30.06.2019
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION	53.697,58	EUR	0,31
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	484.242,65	EUR	0,77
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	217.799,35	EUR	0,71
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	1.153.745,58	EUR	0,66
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	96.261,03	EUR	1,27

Compartiments maîtres	Total frais	Devise	% VNI au 30.06.2019
UBAM FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION	151.298,36	EUR	0,16
UBAM CONVERTIBLES EUROPE 10-40	1.013.780,51	EUR	0,37
UBAM CONVERTIBLES GLOBAL 10-40	335.344,77	EUR	0,38
UBAM CONVERTIBLES GLOBAL	2.129.788,60	EUR	0,42
UBAM CONVERTIBLES EUROPE SRI	604.055,75	EUR	0,51

Les informations complètes relatives aux compartiments maîtres, dont le prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur (KIIDs/DICIs), règlements, statuts et rapports financiers peuvent être obtenus à titre gratuit au siège de la SICAV, 287-289 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg.

#### **Note 12 - Investissements croisés**

Au 30 Juin 2019, le montant total des investissements croisés entre compartiments s'élève à EUR 18.096.464,66 et la valeur nette d'inventaire consolidée totale à la fin de l'année de la SICAV sans les investissements croisés s'élèverait à EUR 14.881.141.735,61.

Compartiments :	OPCVM ou OPC dans lesquels les compartiments ont investi :	Frais de gestion maximum (en %)
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND -Z- CAP	0,00

#### **Note 13 - Evénements**

Suite à une résolution circulaire datée du 11 Mars 2019, la Société de Gestion a décidé de fusionner les compartiments UBAM - ASYMMETRY 50 EUR et UBAM - ASYMMETRY 50 USD (les compartiments absorbés) dans le compartiment UBAM - CARRY ENHANCED (le compartiment absorbant) avec effet au 12 Mars 2019.

Suite à une résolution circulaire datée du 25 Mars 2019, la Société de Gestion a décidé de fusionner le compartiment UBAM - TURKISH EQUITY (le compartiment absorbé) dans le compartiment UBAM - GLOBAL EMERGING (le compartiment absorbant) avec effet au 19 Mars 2019.

## **Autres Notes aux états financiers au 30 Juin 2019 (suite)**

Suite à une résolution circulaire datée du 22 Février 2019, la Société de Gestion a décidé de fusionner le compartiment UBAM - ASIA EQUITY (le compartiment absorbé) dans le compartiment UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY (le compartiment absorbant) avec effet au 26 Avril 2019.

### **Note 14 - Securities Financing Transactions and of Reuse Regulation (“SFTR”)**

La SICAV n'investit dans aucun instrument financier concerné par SFTR.

### **Note 15 - Nantissement des actifs**

Les actifs de la SICAV sont nantis en faveur de BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg dans le cas d'éventuels découverts bancaires.

### **Note 16 - Parties liées**

Au cours de la période se terminant le 30 Juin 2019, certains compartiments de la SICAV ont investi dans des actions d'OPCVM et/ou d'OPC gérés directement ou indirectement par la SICAV ou par une société à laquelle elle est liée par une direction ou un contrôle commun, ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10% du capital ou des droits de vote. Les investissements dans de tels OPCVM ou autres OPC n'ont donné lieu à aucune commission de souscription ou de rachat facturée à la SICAV.

Les opérations réalisées au cours de l'exercice clôturé le 30 Juin 2019 sur des actions d'OPCVM et/ou d'autres OPC affiliés à la SICAV présentés ci-dessus ont été réalisées aux conditions normales du marché.

À la fin de l'exercice, la SICAV a investi dans le fonds suivant, qui est une partie liée: U ACCESS Irlande.

### **Note 17 - Commissions de service**

La commission de service annuelle ne dépasse pas 0,365% de la VNI moyenne de chaque Compartiment. Elle est due mensuellement à la Société de gestion et ne peut être inférieure à 35 000 EUR par an.

Cette commission de service inclut, mais sans s'y limiter, les commissions dues à l'Agent administratif, de registre et de transfert ainsi qu'à la Banque dépositaire. La commission de la Banque dépositaire couvre aussi bien la garde que la surveillance des actifs.

### **Note 18 - Autres avoirs liquides/Autres dettes à vue**

Les montants présentés dans les rubriques «Autres avoirs liquides» et «Autres dettes à vue» sont composés de sûretés détenues ou versées afin de réduire l'exposition sur le marché de gré à gré.

### **Note 19 - Evénements subséquents**

La Société de Gestion a décidé, avec effet au 1er Juillet 2019, de renommer le compartiment UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH en UBAM - GLOBAL EQUITY.

Suite à une résolution circulaire datée du 23 Mai 2019, la Société de Gestion a décidé de fusionner le compartiment UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY (le compartiment absorbé) dans le compartiment UBAM - US EQUITY GROWTH (le compartiment absorbant) avec effet au 16 Juillet 2019.

La Société de Gestion a décidé de lancer les compartiments suivants :

- UBAM - MULTIFUNDS SECULAR TRENDS, avec effet au 11 Juillet 2019. La première valeur nette d'inventaire de ce compartiment est datée du 12 Juillet 2019 ;
- UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL, avec effet au 29 Juillet 2019. La première valeur nette d'inventaire de ce compartiment est datée du 29 Juillet 2019 ;

## Informations supplémentaires

### 1) Total expense ratio ("TER")

Le TER présenté dans ce rapport est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER, émise le 16 mai 2008 par l'association suisse des fonds de placement (« SFAMA »).

Le TER est calculé pour les 12 derniers mois précédant la date de clôture.

Les frais de transaction ne sont pas pris en compte dans le calcul du TER.

#### TER

Si une commission de performance est prévue et a été calculée, le TER présenté inclut cette commission. De plus, le ratio de commission de performance est calculé en pourcentage de la moyenne des actifs nets pour les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Au 30 Juin 2019, le TER calculé pour chaque classe d'actions est le suivant :

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	<b>UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME</b>	
LU1315124146	AH USD D	***
LU1315124658	AH GBP D	***
LU1088683765	AP C	1,11
LU1088683765	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088684490	APH CHF C	1,11
LU1088684490	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088685117	APH USD C	1,44
LU1088685117	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,34
LU1088686438	APH GBP C	1,16
LU1088686438	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,06
LU1315125119	IH USD C	1,05
LU1315124815	I D	1,05
LU1315125200	IH USD D	1,05
LU1315125549	IH GBP C	1,05
LU1088686941	IP C	0,68
LU1088686941	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088687915	IPH USD C	1,05
LU1088687915	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,37
LU1315125978	U D	1,24
LU1315126190	UH GBP C	***
LU1088689887	UPH GBP C	***
LU1088690034	UPH GBP D	0,90
LU1088690034	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,04
LU1088690208	R C	***
	<b>UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME</b>	
LU1315126943	A C	1,08
LU1315128055	AH USD D	**
LU0940720344	AP C	0,84
LU0940720427	AP D	0,84
LU0940720690	APH CHF C	0,84
LU0940720856	APH USD C	0,91
LU0940720856	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,08
LU0940721235	APH GBP C	0,84
LU0940721235	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0940721318	APH GBP D	0,84
LU0940721318	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1315129293	I C	**
LU1315129459	I D	**
LU1315129616	IH CHF C	**
LU0940721409	IP C	0,50
LU0940721409	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0940721664	IPH CHF C	0,50

# UBAM

## Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
<b>UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (suite)</b>		
LU0940721821	IPH USD C	0,61
LU0940721821	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,11
LU1315131869	UH GBP C	_***
LU0940723017	UPH GBP C	_***
LU0940723017	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,18
LU0940722639	R C	1,34
<b>UBAM - CORPORATE EURO BOND</b>		
LU0095453105	A C	0,94
LU0103635438	A D	0,94
LU0447826933	AH CHF C	0,94
LU0447827071	AH CHF D	0,94
LU0132673327	I C	0,61
LU0132673590	I D	0,61
LU0782384613	IH GBP C	0,61
LU0862299947	U D	0,80
LU0132659920	R C	1,64
<b>UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND</b>		
LU0146923718	A C	0,93
LU0146926141	A D	0,93
LU0352160062	AH EUR C	0,93
LU0352160229	AH EUR D	0,92
LU0447826263	AH CHF C	0,93
LU0782383995	AH GBP C	0,93
LU0782384027	AH GBP D	0,93
LU0146925176	I C	0,59
LU0146927388	I D	0,58
LU0192064839	IH EUR C	0,60
LU0192065133	IH EUR D	0,60
LU0447826693	IH CHF C	0,59
LU0573557351	IH GBP D	0,59
LU1273947504	IH ILS C	_***
LU0862299434	U C	_***
LU0862299517	U D	0,78
LU0946659223	UH EUR C	0,63
LU0146924799	R C	1,62
<b>UBAM - DYNAMIC EURO BOND</b>		
LU0029761706	A C	0,53
LU0103636592	A D	0,53
LU0447824136	AH CHF C	0,64
LU0782382328	AH GBP C	0,64
LU0132662635	I C	0,40
LU0132663013	I D	0,38
LU0447824482	IH CHF C	0,40
LU0782382831	IH GBP C	0,41
LU0570466788	IH USD C	0,39
LU0862297578	U D	0,49
LU0862297735	UH GBP D	_***
LU0132636399	R C	_***
LU0862297495	U C	0,49

## UBAM

## Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	<b>UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND</b>	
LU0029761532	A C	0,63
LU0103636329	A D	0,63
LU1209509089	A EUR C	0,54
LU0352158918	AH EUR C	0,54
LU0447823757	AH CHF C	0,63
LU0782382088	AH GBP C	0,53
LU1611256105	AH GBP Dm	***
LU0132661827	I C	0,39
LU0132662122	I D	0,39
LU1209509329	I EUR C	0,39
LU1209509592	I EUR D	0,39
LU0192062460	IH EUR C	0,39
LU0447823914	IH CHF C	0,40
LU0782382245	IH GBP C	0,39
LU0573557518	IH GBP D	0,39
LU0862296927	U C	0,48
LU0862297065	U D	0,48
LU0946659652	UH EUR C	0,49
LU1209610986	UH CHF C	***
LU0862297149	UH GBP C	0,49
LU0132635235	R C	0,83
	<b>UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND</b>	
LU0862302675	A C	1,49
LU0862302758	A D	1,49
LU0862302832	AH EUR C	1,49
LU0862302915	AH EUR D	1,50
LU0862303053	AH CHF C	1,49
LU0862303483	AH GBP C	1,48
LU0862303640	I C	0,85
LU0862303723	I D	0,86
LU0862303996	IH EUR C	0,86
LU0862304028	IH EUR D	0,86
LU0862304291	IH CHF C	0,86
LU0862304374	IH CHF D	0,86
LU0862304705	IH GBP C	***
LU0862304887	IH GBP D	0,86
LU0862305264	UH GBP D	0,99
	<b>UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND</b>	
LU1668157388	A C	1,91
LU1668157628	AH EUR D	1,91
LU1668159244	I C	1,07
LU1668159590	IH EUR C	1,07
LU1668161067	U D	1,26
LU1668161570	UH GBP D	***
LU1668162461	R C	***
LU1668162628	Z C	0,42
	<b>UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND</b>	
LU0520928416	A C	2,10
LU0520928507	A D	2,09
LU0520929653	AH EUR C	2,09
LU0520929737	AH EUR D	2,09
LU0520930404	AH CHF C	2,08
LU0520928689	AP C	1,69
LU0520928689	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,27
LU0520929810	APH EUR C	1,43
LU0520930669	APH CHF C	1,42



# UBAM

## Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	<b>UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND (suite)</b>	
LU0520928846	I C	1,16
LU0520928929	I D	1,15
LU0520930073	IH EUR C	1,15
LU0520930156	IH EUR D	1,16
LU0520930826	IH CHF C	1,16
LU0520929141	IP C	1,31
LU0520929141	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,37
LU0520930230	IPH EUR C	0,87
	<b>UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION <sup>(1)</sup></b>	
LU0943508167	A C	2,12
LU0943508324	A D	2,12
LU0943508597	AH EUR C	2,12
LU0943508910	AH CHF C	2,13
LU0943509488	AH GBP C	2,12
LU0943509645	AH GBP D	2,12
LU0943509728	I C	1,17
LU0943509991	I D	1,19
LU0943510494	IH CHF C	1,16
LU0943510148	IH EUR C	1,17
LU0943510221	IH EUR D	1,17
LU0943511385	R C	-***
LU0943511898	U D	-**
LU0943512276	UH GBP D	0,95*
	<b>UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES</b>	
LU0244149497	A C	2,13
LU0244149653	A D	2,13
LU0352160815	AH EUR C	2,12
LU0352161037	AH EUR D	2,13
LU0447828558	AH CHF C	2,12
LU0244149901	I C	1,19
LU0371556324	IH EUR C	1,18
LU0447828715	IH CHF C	1,19
	<b>UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND</b>	
LU1668152827	A C	1,90
LU1668153049	A D	1,90
LU1668153478	AH CHF C	1,90
LU1668153122	AH EUR C	1,90
LU1668154799	I C	1,06
LU1668154955	IH EUR C	1,06
LU1668155093	IH EUR D	1,07
LU1668155507	IH GBP C	1,05
LU1668156224	U C	1,25
LU1668156497	U D	1,25
LU1668156810	UH GBP D	1,25
	<b>UBAM - EURO BOND</b>	
LU0100809085	A C	0,94
LU0103634621	A D	0,94
LU0132663286	I C	0,50
LU0132663526	I D	0,50
LU0132637017	R C	1,44

UBAM

Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	<b>UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND</b>	
LU0570473057	A C	0,99
LU0352159569	AH EUR C	0,97
LU0068133486	AH CHF C	0,97
LU0103636758	AH CHF D	0,97
LU0782383565	AH GBP C	0,97
LU0782383649	AH GBP D	0,97
LU0570473560	I C	***
LU0132665570	I CHF D	***
LU1886616025	IH C	***
LU1886616371	IH EUR C	***
	<b>UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN</b>	
LU1315133139	A C	***
LU1315132248	AH EUR C	***
LU1315137635	I C	0,88
LU1315136660	IH EUR C	0,87
LU1315139847	IP USD C	***
LU1315138955	IPH EUR C	***
	<b>UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION</b>	
LU0569862351	A C	0,73
LU0569862435	A D	0,74
LU1490135719	A Dm	0,74
LU0569862609	AH EUR C	0,73
LU0569863086	AH EUR D	0,73
LU0569862518	AH CHF C	0,73
LU0569862948	AH CHF D	0,73
LU0569862864	AH SEK C	0,74
LU0782386402	AH GBP C	0,73
LU0782386584	AH GBP D	0,74
LU1808449612	AH HKD Dm	0,70*
LU1808449703	AH HKD Dm+	0,76*
LU1603348514	AH SGD C	***
LU1861450895	AH AUD C	0,69*
LU1861451190	AH AUD Dm	0,64*
LU2002024813	AH CNH C	**
LU2002025034	AH CNH Dm	**
LU0569863243	I C	0,54
LU0569863326	I D	0,55
LU1490135800	Im D	0,55
LU1490135982	I HKD C	0,54
LU1490136105	Im HKD D	0,54
LU0569863755	IH EUR C	0,54
LU0569864134	IH EUR D	0,55
LU0569863599	IH CHF C	0,54
LU0569863912	IH CHF D	0,54
LU0569863839	IH SEK C	0,54
LU0782386667	IH GBP C	0,54
LU0569864217	IH GBP D	0,55
LU1861451430	IH AUD Dm	0,48*
LU0862302089	U C	0,58
LU0862302162	U D	0,58
LU0946662011	UH EUR C	0,59
LU0946662102	UH EUR D	0,58
LU1273948734	UH CHF C	0,59
LU1273948817	UH CHF D	0,59
LU0862302246	UH GBP C	0,59
LU0862302592	UH GBP D	0,59

## UBAM

## Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
<b>UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION (suite)</b>		
LU0569864480	R C	1,03
LU0569864563	R D	1,03
LU1509909989	R Dm GBP	1,04
LU1509910052	R Dm HKD	1,04
LU0940719098	RH EUR C	1,03
LU1704640363	RH EUR Dm	1,07
LU1675856048	RH GBP C	***
LU1509910136	RH GBP Dm	1,04
LU1603348944	RH SGD Dm	1,05
LU1315126273	V C	0,48*
LU1315126356	V D	0,46
LU1315126513	VH EUR D	0,47
LU1315126869	VH GBP D	0,47
LU1802468865	Y C	0,35*
LU0894501013	Z C	0,30
<b>UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME</b>		
LU1808450032	A C	0,52
LU1808451352	I C	0,35
LU1808451436	I D EUR	0,35
LU1808451519	IH CHF C	0,30*
LU1808451782	IH USD C	***
LU1808452160	IH GBP C	***
LU1808452244	IH GBP D	***
LU1808452327	U C	0,39*
LU1808452590	U D	0,41
LU1900546836	Y D	**
<b>UBAM - HYBRID BOND</b>		
LU1861451513	A C	1,12*
LU1861451604	A D	1,07*
LU1861451786	AH EUR C	1,13*
LU1861451869	AH EUR D	1,01*
LU1861452594	AH GBP D	***
LU1861452677	I C	0,60*
LU1861452750	I D	0,60*
LU1861452834	IH EUR C	0,60*
LU1861452917	IH EUR D	0,61*
LU1861453055	IH CHF C	0,55*
LU1861453139	IH CHF D	0,64*
LU1861453485	IH GBP C	0,62*
LU1861454616	R C	**
LU1861454707	R D	1,40*
LU1861453725	U D	0,79*
LU1861454889	Y C	0,29*
<b>UBAM - US DOLLAR BOND</b>		
LU0068133569	A C	0,94
LU0181360743	A D	0,94
LU0352159130	AH EUR C	0,95
LU0782382914	AH GBP C	0,94
LU0181361394	I C	0,50
LU0181361717	I D	0,51
LU0192063435	IH EUR C	0,52
LU0782383136	IH GBP C	0,50
LU0862297909	U D	0,69
LU0181361048	R C	1,45
LU1711901428	Y USD C	0,41
LU1821887350	YH EUR C	0,40

UBAM

Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	<b>UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION</b>	
LU1509910219	A C	1,00
LU1509910300	A D	1,02
LU1509910722	AH CHF C	1,01
LU1509910482	Am USD D	1,01
LU1509912421	I C	0,72
LU1509912694	I D	0,72
LU1509913239	IH EUR C	0,72
LU1509913403	IH CHF C	0,71
LU1509913585	IH CHF D	0,71
LU1509913825	IH GBP C	0,72
LU1509914047	IH GBP D	0,71
LU1509914989	U D	0,76
LU1509915440	UH EUR D	0,75
LU1509915952	UH GBP D	0,76
LU1509917149	R C	***
LU1509917578	Z C	**
	<b>UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION <sup>(2)</sup></b>	
LU1509921331	A C	1,02
LU1509922495	I C	0,69
LU1509922578	I D	0,71
LU1509922818	IH USD C	**
LU1509924350	R C	***
LU1509923626	U C	0,95*
	<b>UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND <sup>(2)</sup></b>	
LU0500231252	A C	1,41
LU0500231336	A D	1,42
LU0500231922	AH CHF C	1,39
LU0570469378	AH USD C	1,41
LU0570469022	AH SEK C	1,42
LU0782395908	AH GBP C	***
LU0500231500	I C	0,92
LU0500231682	I D	0,93
LU0500232144	IH CHF C	0,92
LU0570469881	IH USD C	0,90
LU0500232573	IH GBP D	0,93
LU0570470038	IH USD D	0,93
LU0862306239	U C	1,12
LU0862306312	U D	1,11
LU0500231765	R C	2,31
	<b>UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND <sup>(2)</sup></b>	
LU1088655128	A C	1,51
LU1088655391	A D	1,52
LU1088655557	AH CHF C	1,52
LU1088655714	AH USD C	1,51
LU1088656100	AH GBP C	1,50
LU1088656449	I C	1,03
LU1088656795	IH CHF C	1,03
LU1088657413	IH GBP C	***
LU1088657090	IH USD C	1,03
LU1088658494	R C	***
	<b>UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND <sup>(2)</sup></b>	
LU0940716078	A C	1,70
LU0940716235	AH CHF C	1,71
LU0940716409	AH USD C	1,70

UBAM

Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
<b>UBAM - UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND <sup>(2)</sup> (suite)</b>		
LU0940716821	AH GBP C	1,69
LU0940717126	I C	1,21
LU0940717399	I D	1,21
LU0940717472	IH CHF C	1,21
LU0940717639	IH USD C	1,21
LU0940717712	IH USD D	1,21
LU0940718017	IH GBP C	1,21
LU0940718280	R C	2,49
LU0940718793	U D	1,40
LU0940718876	UH GBP C	1,40
<b>UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND <sup>(2)</sup></b>		
LU1273963378	A C	1,60
LU1273963451	A D	1,62
LU1273963535	AH CHF C	1,57
LU1273963709	AH USD C	1,62
LU1273964343	I C	1,09
LU1273964699	IH CHF C	-***
LU1273965407	U C	1,31
LU1273965589	U D	1,30
<b>UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY</b>		
LU0943495910	A C	2,09
LU0943496132	A D	2,09
LU0573559563	A EUR C	2,09
LU0573559647	A EUR D	2,09
LU0277301916	AH C	2,09
LU0877608710	AH EUR C	2,08
LU0573560223	AH CHF C	2,09
LU0782401482	AH GBP C	2,09
LU0782401722	AH GBP D	2,09
LU0878192136	I C	1,34
LU0573560140	I D	1,35
LU0573560066	I EUR C	1,36
LU0878193027	I USD D	1,35
LU0277302211	IH C	1,36
LU0877610377	IH EUR C	1,35
LU0877610450	IH EUR D	1,37
LU0573560579	IH CHF C	1,35
LU0782402027	IH GBP C	1,35
LU0573561205	IH GBP D	1,34
LU0877610021	IP EUR C	1,68
LU0877610021	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,70
LU0877610534	IPH EUR C	1,47*
LU0877610534	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,50
LU1451287491	U D	1,37*
LU0277302054	R C	3,08
<b>UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY <sup>(3)</sup></b>		
LU1273966553	A C	2,13
LU1273966637	A D	2,47
LU1273966710	AH EUR C	2,10
LU1273966983	AH CHF C	2,10
LU1273967528	I C	1,38
LU1273968179	IH CHF D	1,41
LU1315143955	I+ C	0,78
LU1273968849	U D	1,64
LU1273969573	R C	3,07

UBAM

Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	<b>UBAM - AJO US EQUITY VALUE</b>	
LU0045841987	A C	1,85
LU0367304986	A D	1,85
LU0352161623	AH EUR C	1,85
LU0447829879	AH CHF C	1,85
LU0181362285	I C	1,11
LU0371560516	I D	1,12
LU0192065562	IH EUR C	1,11
LU0362553587	IH GBP D	1,11
LU0862307120	U C	1,35
LU0862307393	U D	1,35
LU0181361980	R C	2,83
LU0940719767	RH EUR C	..***
	<b>UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY <sup>(1)</sup></b>	
LU0306284893	AP C	1,99
LU0306284893	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0352162944	APH EUR C	1,96
LU0352162944	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0
LU0447831776	APH CHF C	1,97
LU0447831776	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0570475268	APH USD C	1,95
LU0570475268	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0782400831	APH GBP C	1,94
LU0782400831	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,02
LU0306285197	IP C	1,36
LU0306285197	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0306285270	IP D	1,29
LU0306285270	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0447831933	IPH CHF C	1,26
LU0306285353	IPH EUR C	1,24
LU0306285353	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0306285437	IPH EUR D	1,29
LU0306285437	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0570475771	IPH USD C	1,27
LU0570475771	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0306285783	R C	2,86
LU0940719254	RH EUR C	2,85
LU1861455266	KH GBP C	1,06*
LU0862309415	U D	..**
	<b>UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY <sup>(1)</sup></b>	
LU1808453648	A C	2,39
LU1808453721	A D	..**
LU1808453994	A EUR C	..**
LU1808454885	I C	1,37
LU1808454968	I D	1,39
LU1808455189	I EUR C	1,39
LU1808455262	I EUR D	1,36
LU1808455692	I DIS CHF	1,36
LU1808456740	R C	..**
LU1808456237	U D	1,59
LU1808456401	U EUR D	1,57
LU1808456666	U GBP D	1,58

UBAM

Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	<b>UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY</b>	
LU0087798301	A C	2,14
LU0570465202	AH USD C	2,21
LU0181358846	I C	1,42
LU0181358762	R C	3,13
	<b>UBAM - EURO EQUITY INCOME</b>	
LU1044359633	A C	2,07
LU1044359716	A D	2,04
LU1044361373	I C	1,34
LU1044362777	I GBP D	1,34
LU1044363072	U D	***
LU1044363585	R C	***
LU1273955358	AH GBP C	2,07
	<b>UBAM - EUROPE EQUITY</b>	
LU0045842449	A C	2,07
LU0367305108	A D	2,08
LU0447830703	A CHF C	2,06
LU0570470202	A USD C	2,07
LU1209508602	AH USD C	2,07
LU1209508784	AH USD D	2,07
LU0782398670	A GBP C	2,08
LU0132667782	I C	1,34
LU0371558619	I D	1,34
LU0447830968	I CHF C	***
LU0570470624	I USD C	1,34
LU1209508867	IH USD C	1,35
LU1209508941	IH USD D	1,35
LU0862308102	U D	1,32
LU0862308284	U GBP C	1,33
LU0132641985	R C	2,55
	<b>UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+</b>	
LU0717718067	A C	2,24
LU0717718224	A D	2,26
LU0717720980	A CHF C	2,23
LU0717721103	A CHF D	***
LU0717721871	A USD C	2,24
LU0717722093	A USD D	***
LU0782407331	AH C	2,24
LU0782407760	AH CHF C	2,27
LU0782407927	AH CHF D	***
LU0782408149	AH USD C	2,23
LU0717719891	I C	1,49
LU0717720394	I D	1,51
LU0717721368	I CHF C	1,51
LU0782410046	IH C	***
LU0782411283	IH USD D	***
LU0782412174	IH GBP D	1,50
LU0862313441	U D	***
LU0717720550	R C	2,75
LU0717720717	R D	2,80
	<b>UBAM - EUROPE EQUITY FLEX</b>	
LU1044337407	A C	2,27
LU1044344288	Z C	0,48

UBAM

Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
<b>UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY</b>		
LU1509917735	A C	2,09
LU1509917818	A D	2,10
LU1509917909	A CHF C	2,10
LU1509918386	AH USD C	2,09
LU1509919277	I C	1,36
LU1509919350	I D	1,35
LU1509919434	I CHF C	1,36
LU1509919863	IH USD C	1,36
LU1509919947	IH USD D	1,36
LU1509920283	I GBP C	1,36
LU1509920366	I GBP D	1,36
LU1509920523	U D	1,59
LU1509920952	R EUR C	2,53
LU1611263655	Y EUR C	0,86
LU1509921174	Z C	0,37
<b>UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY <sup>(1)</sup></b>		
LU0782412331	A C	2,23
LU0782412505	A D	2,24
LU0782412760	A EUR C	2,25
LU0782412927	A EUR D	***
LU1315146032	AP C	2,00
LU1315146206	AP D	2,00
LU1315146461	AP EUR C	2,00
LU0782414899	I C	1,49
LU0782415193	I D	1,51
LU0782415359	I EUR C	1,49
LU0782416753	I GBP C	1,49
LU1315148244	IP C	1,30
LU1315148590	IP EUR C	1,53
LU0862314175	U C	***
LU0862314258	U D	1,68
LU0782417306	R C	3,36
LU1315150067	RP C	2,75
<b>UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH <sup>(3)</sup></b>		
LU1088691354	A C	2,12
LU1088692675	A EUR C	2,12
LU1088692832	A EUR D	2,14
LU1088693053	AH EUR C	2,12
LU1088694457	AP C	1,37
LU1088694457	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088696155	APH EUR C	1,54
LU1088696155	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088697633	I C	1,40
LU1088697807	I D	1,40
LU1088699092	I EUR C	1,40
LU1088699688	IH EUR D	1,40
LU1088698524	IH CHF C	1,40
LU1088700528	IH GBP D	1,40
LU1088700791	IP C	0,70
LU1088700791	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088701336	IP EUR C	0,85
LU1088701336	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-



## UBAM

## Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
<b>UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY</b>		
LU1861460340	A C	1,74*
LU1861460423	A D	1,61*
LU1861460696	A CHF C	1,52*
LU1861460852	A USD C	1,57*
LU1861461587	AP D	***
LU1861461744	AP CHF D	***
LU1861461827	AP USD C	***
LU1861462635	I C	1,37*
LU1861462718	I D	1,36*
LU1861462809	I CHF C	1,33*
LU1861463013	I USD C	1,22*
LU1861463443	I GBP C	1,14*
LU1861463799	IP C	1,00*
LU1861464847	U C	***
LU1861464920	U D	1,63*
LU1861465067	U GBP C	***
LU1861465141	U GBP D	1,63*
LU1861466974	K C	***
LU1861467436	Y C	0,52*
LU1861467519	Y D	***
LU1861467949	Y USD C	0,53*
LU1861468327	Y GBP C	***
LU1861468590	Y GBP D	***
<b>UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE</b>		
LU0052780409	A C	2,08
LU0367305363	A D	2,09
LU0352162357	AH EUR C	2,08
LU0352162431	AH EUR D	2,07
LU0447831263	AH CHF C	2,09
LU0570474295	AH USD C	2,08
LU0570474535	AH USD D	2,09
LU0570474022	AH SEK C	2,09
LU0782400161	AH GBP C	2,07
LU0132667519	I C	1,36
LU0371557645	I D	1,34
LU1273949898	I EUR D	1,35
LU0192065992	IH EUR C	1,35
LU0447831420	IH CHF C	1,36
LU0570474881	IH USD C	1,35
LU0570475003	IH USD D	1,35
LU0782400674	IH GBP C	1,33
LU0371558379	IH GBP D	1,35
LU0862308953	U C	1,30
LU0862309092	U D	1,36
LU0946663332	UH EUR C	1,30
LU0946663415	UH EUR D	1,32
LU0132641639	R C	3,07
LU0940720005	RH EUR C	3,08
<b>UBAM - SWISS EQUITY</b>		
LU0073503921	A C	1,38
LU0367305280	A D	1,39
LU1273951795	A USD C	1,39
LU1273951282	AH C	1,39
LU1273951365	AH D	1,39
LU0352162191	AH EUR C	1,39
LU0570480771	AH USD C	1,38

UBAM

Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
<b>UBAM - SWISS EQUITY (suite)</b>		
LU0570480938	AH USD D	1,37
LU0782399306	AH GBP C	1,39
LU0132668087	I C	1,00
LU0371561910	I D	1,00
LU1273952256	IH C	1,00
LU1273952330	IH D	0,99
LU0192065646	IH EUR C	1,00
LU0570481159	IH USD C	1,00
LU0570481407	IH USD D	1,00
LU0782399991	IH GBP C	1,00
LU0862308441	U C	1,04
LU0862308524	U D	1,04
LU1273953908	U USD C	1,03
LU0946663506	UH EUR C	1,05
LU0862308797	UH GBP C	-***
LU1273953577	UH USD C	1,03
LU0132643411	R C	2,39
LU1603349165	Y CHF C	0,80
LU0940720187	Z C	0,33
<b>UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY</b>		
LU1088703548	A C	1,41
LU1088703621	A D	1,42
LU1088703894	AH EUR C	1,41
LU1088704199	AH USD C	1,41
LU1088704272	AH USD D	-***
LU1088704785	AP C	1,06
LU1088704785	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088705832	I C	1,02
LU1088705915	I D	1,02
LU1088706053	IH EUR C	1,02
LU1088706723	IH GBP C	1,03
LU1088706996	IH GBP D	-***
LU1088706210	IH USD C	1,04
LU1088707291	IP C	0,77
LU1088707291	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088708349	U D	1,04
<b>UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY</b>		
LU1808464173	A C	2,08
LU1808465147	I C	1,33
LU1808465493	IH EUR C	1,32
LU1808466384	U D	1,56
<b>UBAM - US EQUITY GROWTH <sup>(3)</sup></b>		
LU1704633400	A C	2,14
LU1704635876	I D	1,37
LU1704635793	I C	1,35
LU1704635959	IH EUR C	1,34
LU1704636098	IH EUR D	1,34
LU1704636502	IH GBP C	1,33
LU1704638037	U D	1,59
LU1704638201	UH EUR D	1,59
LU1704638896	UH GBP D	1,59

## UBAM

## Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
<b>UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30</b>		
LU1044364393	A C	1,46
LU1044364476	A D	1,46
LU1044364633	AH EUR C	1,46
LU1044364716	AH EUR D	1,46
LU1044364989	AH CHF C	1,47
LU1044365010	AH CHF D	1,46
LU1044365523	AH GBP C	1,46
LU1044365796	AH GBP D	1,46
LU1044365952	I C	0,84
LU1044366257	IH EUR C	0,85
LU1861475702	RH GBP C	***
<b>UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50</b>		
LU1044369277	A C	1,76
LU1044369350	A D	1,76
LU1044369517	AH EUR C	1,76
LU1044369608	AH EUR D	1,76
LU1044369863	AH CHF C	1,76
LU1044369947	AH CHF D	1,76
LU1044370440	AH GBP C	1,76
LU1044370523	AH GBP D	1,76
LU1044370879	I USD C	1,15
LU1044371174	IH EUR C	1,15
LU1044372065	IH GBP C	1,14
LU1044373386	R C	***
<b>UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70</b>		
LU1044374194	A C	1,99
LU1044374277	A D	1,99
LU1044374434	AH EUR C	1,98
LU1044374517	AH EUR D	1,98
LU1044375597	AH GBP C	1,99
LU1044375670	AH GBP D	1,99
LU1704642492	AH SGD C	1,99
LU1044375837	I C	1,27
LU1044376132	IH EUR C	1,27
LU1044376215	IH EUR D	1,25
<b>UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE</b>		
LU1044379318	A C	1,92
LU1044379581	AH EUR C	1,92
LU1044379664	AH EUR D	1,96
LU1044379748	AH CHF C	1,91
LU1044380597	I C	0,96
LU1044380753	IH EUR C	0,96
LU1044380837	IH EUR D	**
LU1044381306	IH GBP C	0,98
LU1044381488	IH GBP D	***
LU1044381561	U C	1,20
LU1044381645	U D	1,20
LU1044381728	UH EUR C	1,21
LU1044382296	UH GBP D	1,18
<b>UBAM - REAL RETURN</b>		
LU1603360998	A C	1,49
LU1603361020	A D	1,50
LU1603362341	AH EUR C	1,47

# UBAM

## Informations supplémentaires (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
<b>UBAM - REAL RETURN (suite)</b>		
LU1603363745	I C	1,06
LU1603363828	I D	1,06
LU1603365526	IH CHF C	1,06
LU1603365369	IH EUR C	1,06
LU1603366763	U D	-***
LU1603368116	UH GBP D	1,35
<b>UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX</b>		
LU1861475967	AP C	-***
LU1861477666	IP C	0,70*
<b>UBAM - GLOBAL CARRY</b>		
LU1603356707	A C	1,38
LU1603357937	I C	0,87
LU1603358075	I D	0,86
LU1603358828	IH GBP C	0,91
LU1603359396	U D	-***
LU1603360055	UH GBP D	1,14
<b>UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED <sup>(1)</sup></b>		
LU1861456231	A C	1,68*
LU1861456405	AH USD C	1,47*
LU1861457635	I C	1,05*
LU1861457809	IH USD C	1,08*
LU1861458013	IH CHF C	1,04*
LU1861459094	U D	1,09*

<sup>(1)</sup> Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ces compartiments.

<sup>(2)</sup> Ce compartiment agit en tant que nourricier de la structure maître-nourricier, se reporter à la Note 11 ainsi qu'au chapitre « FRAIS GLOBAUX DANS STRUCTURES MAITRE-NOURRICIER » du prospectus daté de Juin 2019, afin d'obtenir des informations complètes sur les frais globaux.

<sup>(3)</sup> Se reporter à la Note 19 pour plus de détails sur les événements concernant ces compartiments.

\* : annualisé

\*\* : TER non calculé car non représentatif

\*\*\* : TER non calculé car non représentatif en raison de la très faible taille de la classe concernée  
(Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens))

## 2) Collatéral reçu

Au 30 Juin 2019, les compartiments suivants ont reçu des garanties en cash pour les opérations impliquant des produits dérivés dont les détails sont les suivants :

Compartiments	Contrepartie	Type de collatéral	Devise	Montant de la garantie reçue
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME	JP MORGAN LONDON	TRESORERIE	EUR	9.500,00
UBAM - CORPORATE EURO BOND	GOLDMAN SACHS LONDON	TRESORERIE	USD	122.936,42
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	EUR	2.118.168,00
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	BNP PARIBAS LUXEMBOURG	TRESORERIE	EUR	330.252,00
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	GOLDMAN SACHS LONDON	TRESORERIE	USD	210.000,00
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	EUR	10.237.812,00
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	USD	700.000,00
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	USD	130.000,00
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	USD	580.000,00
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	EUR	27.763.944,00
UBAM - HYBRID BOND	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	EUR	660.504,00
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	JPY	6.910.000,00
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	USD	760.000,00
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	USD	710.000,00

**Informations supplémentaires (suite)**

Au 30 Juin 2019, les compartiments suivants ont reçu des garanties sur titres pour des transactions sur dérivés dont les détails sont les suivants:

<b>Compartiments</b>	<b>Contrepartie</b>	<b>Description de la sécurité</b>	<b>Type de collatéral</b>	<b>Devise</b>	<b>Nominal du collatéral</b>
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	BNP Paribas Securities Services	US T-NOTE 1.375% 15-300920	TITRES	USD	81.000.000,00
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	BNP Paribas Securities Services	US T-NOTE 2.125% 17-290224	TITRES	USD	5.500.000,00
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	BNP Paribas Securities Services	US T-NOTE 2.125% 17-301123	TITRES	USD	3.600.000,00