



UNION OBLI 2010

Présentation

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure au rendement actuariel de l'OAT 5,50% échéance 25/10/2010 (soit à titre indicatif 2,07% au 05/01/09), sur la durée comprise entre la création du fonds et la dernière valeur liquidative de l'année 2010 (31/12/2010).

Politique de gestion

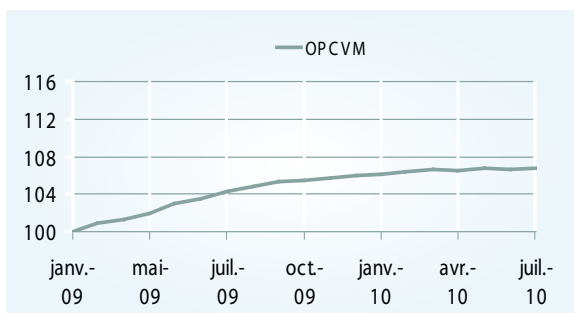
L'actif net au 30/07/10 s'élève à 337,132 M€. Les investissements ont porté sur des obligations à échéances proches de la fin 2010. Le portefeuille est investi à près de 100% de l'actif et comprend 68 lignes d'obligations. Le calme est un peu revenu sur les emprunts d'Etat de la zone euro et les spreads se sont légèrement repliés en fin de mois. De même, après la publication des Stress Tests, les spreads de crédit du secteur bancaire se sont également détendus. Dans le noyau dur de la zone euro les taux se sont légèrement tendus dur la partie courte (moins de 5 ans) mais ont légèrement baissé sur 10 ans.

Au 30 juillet, le taux de rendement de la part investie du portefeuille ressort à 1,20%, soit une performance attendue, à périmètre constant et après frais de gestion, de 0,80% pour les parts « C » et « D ».

Nourricier : non

Durée minimum de placement conseillée :
2 ans, jusqu'à la dernière VL de l'année 2010

Performances (revenus OPCVM réinvestis)



(année glissante)*	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
OPCVM	2,47%	-	-	-	-
	2009	2008	2007	2006	2005
OPCVM	-	-	-	-	-

*Date de fin : 30/07/2010

Source Europerformance

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

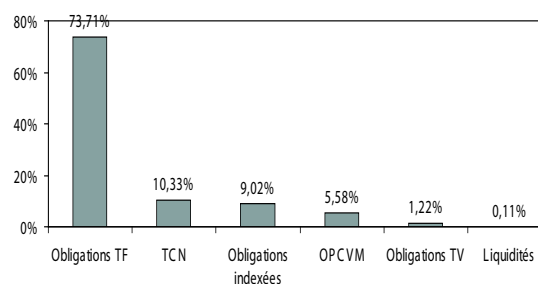
Structure du portefeuille (maître)

Principales lignes

UNION CASH FCP 3DEC	5,58%
BRIT.TEL. INDX RTG 01-150211	5,16%
GE CAP EM 180111 4,7500%	4,96%
LAFAYETTE 4,7/8%03-171210	4,80%
STGOBA EM 310511 4,2500%	4,57%

Actif net : 337 132 421,65 €

Répartition par type d'actif



Caractéristiques

Modalités de souscription et de rachat :
avant 09 h 00 sur valeur liquidative inconnue

Frais de gestion réels : 0,40%

Commissions de souscription : (en agence) 0,50%

Commissions de rachat : 2% dont 0,50 acquis au fonds jusqu'à la VL du 24/09/2010, néant à compter de la VL du 01/10/2010

Code ISIN : C : FR0010705517
D : FR0010709121

Affectation des résultats : Capitalisation et Distribution

Valorisation : Hebdomadaire

Classification AMF : Obligations et TCN Euro

Valeur liquidative : C : 1 070,15 €

D : 1 036,08 €

Titres fractionnés en millièmes

Dernier dividende le 21/05/2010 : 15,54 €

Date : 30/07/2010

Date d'agrément de l'AMF : 23/01/2009

Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPCVM peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas à consulter votre conseiller financier.