



## 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).

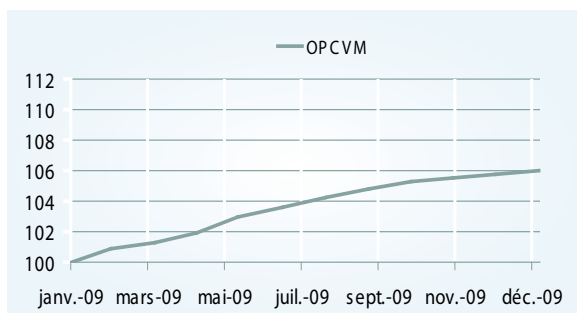
### Politique de gestion

L'actif net au 31/12/2009 s'élève à 330,477 M€. Les investissements ont porté sur des obligations à échéances proches de la fin 2010 et ont été effectués parallèlement aux souscriptions. Le portefeuille est investi à près de 100% de l'actif et comprend 71 lignes d'obligations. Il est à noter la dégradation de la notation de la Grèce au rang de BBB+ et l'élargissement du spread de cet émetteur pour des raisons d'endettement trop important. Au 31 décembre, le taux de rendement de la part investie du portefeuille ressort à 1,75%, soit une performance attendue, à périmètre constant et après frais de gestion, de 1,35% 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
<b>OPCVM</b>	-	-	-	-	-
	2008	2007	2006	2005	2004
<b>OPCVM</b>	-	-	-	-	-

\*Date de fin : 28/12/2009

Source Europerformance

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

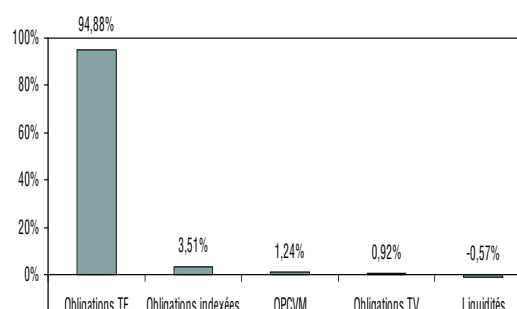
### Structure du portefeuille (maître)

#### Principales lignes

GE CAP EM 180111 4,7500%	5,26%
STGOBA EM 310511 4,2500%	4,82%
DANSKE EM 230611 5,8750%	4,67%
LAFAYETTE 4,7/8%03-171210	4,55%
BRIT.TELECOM.7,375%01-11 SR	4,48%

**Actif net :** 328 485 604,16 €

#### 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 : 1 062,02 €

D : 1 043,65 €

Titres fractionnés en millièmes

Dernier dividende le 06/11/2009 : 18,30 €

**Date :** 28/12/2009

Date d'agrément de l'AMF : 09/01/2009

Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Avant d'investir, consultez votre conseiller financier.