



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).

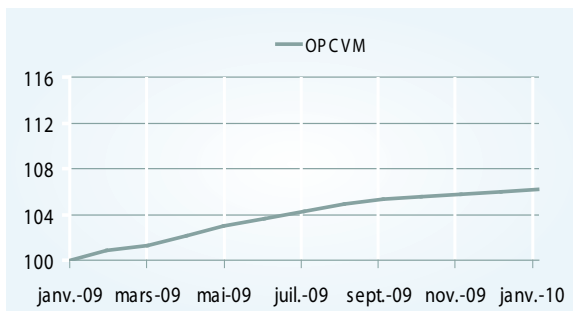
Politique de gestion

L'actif net au 29/01/10 s'élève à 335,846 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 73 lignes d'obligations. Les inquiétudes sur la Grèce après la dégradation de la notation au rang de BBB+ ont amplifié l'élargissement du spread de cet émetteur pour des raisons d'endettement et de déficit public structurels trop importants. Au 29 janvier, le taux de rendement de la part investie du portefeuille ressort à 1,65%, soit une performance attendue, à périmètre constant et après frais de gestion, de 1,25% 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	6,16%	-	-	-	-
	2009	2008	2007	2006	2005
OPCVM	-	-	-	-	-

*Date de fin : 29/01/2010

Source Europerformance

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

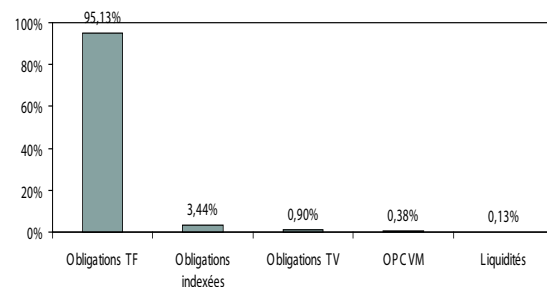
Structure du portefeuille (maître)

Principales lignes

GE CAP EM 180111 4,7500%	4,93%
LAFAYETTE 4,7/8%03-171210	4,78%
STGOBA EM 310511 4,2500%	4,74%
DANSKE EM 230611 5,8750%	4,57%
BRIT.TELECOM.7,375%01-11 SR	4,38%

Actif net : 335 846 059,57 €

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 : 1 063,74 €

D : 1 045,34 €

Titres fractionnés en millièmes

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

Date : 29/01/2010

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.