



UNION BANCAIRE PRIVÉE

**Rapport annuel comprenant les états financiers audités
au 31 Décembre 2018**

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 en vigueur et des documents d'information clé pour l'investisseur (KIIDs), complétés par le bulletin de souscription, le dernier rapport annuel, y compris les états financiers audités, et le dernier rapport semestriel, y compris les états financiers non audités, si publié par la suite.

Sommaire

Organisation	5
Rapport du Conseil d'Administration	10
Rapport du <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	36
Etat consolidé du patrimoine	39
Etat consolidé des opérations et des autres variations de l'actif net	40
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME*	42
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME*	50
UBAM - CORPORATE EURO BOND	57
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	66
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	78
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	85
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ..	96
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND*	105
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	110
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION*	119
UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	127
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	134
UBAM - EURO BOND	142
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	149
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	155
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	160
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME*	171
UBAM - HYBRID BOND*	176
UBAM - US DOLLAR BOND	181
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	188
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION	194
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	199
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	205
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	210
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	216
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY	221
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	228
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	235
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY*	243
UBAM - ASIA EQUITY	249
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY*	256
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	261
UBAM - EURO EQUITY INCOME	266
UBAM - EUROPE EQUITY	272

Sommaire (suite)

UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	280
UBAM - EUROPE EQUITY FLEX	287
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY	293
UBAM - GLOBAL CARRY*	301
UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED*	306
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	311
UBAM - GLOBAL EQUITY INCOME (fusionné)*	319
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH*	321
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY*	328
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	336
UBAM - SWISS EQUITY	344
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	351
UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY*	358
UBAM - TURKISH EQUITY	363
UBAM - US EQUITY GROWTH.....	368
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	373
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	378
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	384
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE.....	389
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	395
UBAM - ASYMMETRY 50 USD	400
UBAM - REAL RETURN	405
UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX*	412
Notes aux états financiers - Etats des instruments dérivés	416
Autres Notes aux états financiers	460
Informations non auditées	487

* Se référer s'il vous plait à la Note 13

Organisation

SIÈGE SOCIAL

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Monsieur Pierre BERGER*	Membre de la Direction Union Bancaire Privée, UBP SA Genève, Suisse Président du Conseil d'Administration (jusqu'au 18 Avril 2018)
Monsieur André GIGON	Administrateur Indépendant Chêne-Bougeries, Suisse Président du Conseil d'Administration (depuis le 18 Avril 2018)
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	Adjointe à la Direction Union Bancaire Privée (Europe) S.A. Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg Administrateur (depuis le 18 Avril 2018)

SOCIETE DE GESTION

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE DE GESTION

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

* Depuis le 18 Avril 2018, Monsieur Pierre BERGER n'est plus Président du Conseil d'Administration d'UBAM mais garde sa fonction d'Administrateur de la SICAV.

UBAM

Organisation (suite)

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE DE GESTION (suite)

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 (depuis le 25 Mai 2018)
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 (depuis le 25 Mai 2018)
Monsieur Dominique LEPREVOTS	Membre de la Direction Générale Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS 116, avenue des Champs Elysées, F - 75008 Paris France Membre de la Direction (depuis le 25 Mai 2018)
Monsieur Nicolas DELRUE	Membre de la Direction Générale Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS 116, avenue des Champs Elysées, F - 75008 Paris France Membre de la Direction (depuis le 25 Mai 2018)

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

Compartiment	Gestion déléguée à :
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

Organisation (suite)

<u>Compartiment</u>	<u>Gestion déléguée à :</u>
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY*	UBP Asset Management Asia Limited, Hong Kong (jusqu'au 31 Octobre 2018) UBP Investments Co, Ltd, Tokyo (depuis le 1er Novembre 2018)
UBAM - ASIA EQUITY UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY	UBP Asset Management Asia Limited Hong Kong
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	DJE Kapital AG Pullach, Allemagne
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	AJO LP Philadelphia, Etats-Unis
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)

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, AGENT DE COMMERCIALISATION, 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

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

Organisation (suite)

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 :

- Représentant et agent payeur pour la Suisse et distributeur général

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.

Les informations en relation avec la SICAV en Suisse sont publiées sur la plateforme électronique Swiss Fund Data (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 accordés 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 Gasset 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

Organisation (suite)

- 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

Rapport du Conseil d'Administration

1. RAPPORT DU GESTIONNAIRE

1,1 Rétrospective des marchés financiers

2018: le grand écart entre performances économiques et marchés actions

La croissance mondiale a été forte sur 2018 (3,8%) mais des disparités sont apparues entre les grandes régions, et un ralentissement généralisé s'est mis en place en fin d'année. Le cycle économique a été marqué en 2018 par la crainte d'une guerre commerciale entre les Etats-Unis et ses nombreux partenaires, par des tensions spécifiques entre Washington et Pékin et, enfin, par les hausses de taux régulières de la Fed parallèlement à la réduction de son bilan.

La croissance américaine est ressortie en 2018 comme la plus vigoureuse parmi les grands pays développés (2,9%) grâce la réforme de la fiscalité et au rebond de la confiance des industriels ainsi que des consommateurs. Le taux de chômage a poursuivi sa baisse, pour revenir à un plus bas historique (3,7%), et les salaires ont affiché des tensions en raison du plein-emploi. La nouvelle politique commerciale américaine a donné lieu à un relèvement des droits de douane sur l'acier, l'aluminium et de nombreux produits importés de Chine. Finalement, l'accord commercial entre les Etats-Unis, le Mexique et le Canada a été renouvelé, et des négociations ont été ouvertes avec le Japon et l'Union européenne (UE) concernant notamment l'automobile. En fin d'année, il a été convenu une trêve de trois mois dans le conflit commercial opposant les Etats-Unis à la Chine – période utilisée par les autorités chinoises pour revoir leurs tarifs douaniers sur les produits américains, l'ouverture de leurs marchés, et aussi leur développement stratégique à moyen terme.

Les autres pays développés ont vu leurs perspectives ralentir au cours de l'année, notamment en Europe, où le rythme de croissance est repassé en dessous de 2% fin 2018. Les craintes d'une guerre commerciale ont particulièrement affecté le moral des entreprises européennes, alors que la croissance domestique n'était pas aussi solide qu'aux Etats-Unis, la consommation et la confiance des ménages se modérant malgré la baisse du chômage. De plus, l'environnement politique a été difficile en zone euro car des coalitions instables sont arrivées au pouvoir en Italie, en Espagne ainsi qu'en Allemagne, tandis que la France faisait face à des protestations en réponse aux réformes entreprises par le gouvernement. Le Royaume-Uni a enfin conclu avec l'UE un protocole de sortie, mais les soutiens au Premier ministre ont fait défaut, et le parlement britannique n'a pas ratifié l'accord, laissant intactes les craintes autour de cette sortie. Au Japon, la croissance est restée faible, durement impactée par des événements climatiques majeurs au troisième trimestre, mais la consommation et les salaires ont renoué avec une trajectoire plus positive.

En Chine, la croissance a ralenti sous l'effet des mesures adoptées en 2017 visant à réduire l'endettement des agents économiques. Avec les menaces de guerre commerciale, des mesures de relance ont été prises sur le plan budgétaire et aussi monétaire, mais elles n'ont pas encore produit leurs effets, sauf sur l'investissement, et l'activité domestique était encore en ralentissement en fin d'année. La croissance dans les autres pays émergents a également décéléré, en liaison avec les relèvements de taux directeurs, la baisse des cours de matières premières, et après la crise sur les devises observée au deuxième trimestre. Au Brésil, des signes d'amélioration sont apparus à la suite des élections et, en Argentine, des prêts du FMI ont été octroyés pour circonscrire la crise. Enfin, en Turquie, la situation est restée précaire, et le pays s'est embourbé dans la récession au second semestre.

L'inflation est revenue en ligne avec les objectifs des grandes banques centrales, à l'exception du Japon, où elle est restée bien inférieure à 2%. Aux Etats-Unis et en zone euro, l'inflation est repassée au-dessus de 2% en cours d'année, mais elle s'est modérée au dernier trimestre sous l'effet des baisses des cours des matières premières. Les indices de prix sous-jacents n'ont pas suivi le rebond des indices globaux, mais ils se sont montrés stables ou en légère hausse. Dans les pays émergents, l'inflation s'est inscrite sur une trajectoire haussière en raison de la demande domestique ainsi que du recul des devises locales.

Les banques centrales ont poursuivi leur resserrement, faisant réapparaître des contraintes monétaires, voire des tensions sur les liquidités.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

La Fed a relevé ses taux directeurs à quatre reprises en 2018, passant d'une fourchette de 1,25%-1,50% à 2,25%-2,50%, et la BCE a mis fin à ses achats nets d'actifs après une réduction des montants en octobre. La Banque d'Angleterre a rehaussé ses taux (lesquels sont passés de 0,50% à 0,75% en août) afin de contenir l'inflation et les salaires. Même la Banque du Japon a ajusté ses achats d'obligations et flexibilisé son objectif sur les taux à 10 ans. A l'opposé, la Banque centrale chinoise a assoupli sa politique au travers d'injections de liquidités et de baisses des taux de réserves des banques commerciales, après avoir laissé filer sa devise durant l'été. La plupart des banques centrales asiatiques ont poursuivi leurs relèvements de taux dans le sillage de la Fed, de façon à stabiliser leurs devises, restaurer la confiance des marchés, et aussi faire face à une inflation plus soutenue. Enfin, les banques centrales turque et argentine ont dû relever drastiquement leurs taux pour enrayer la crise monétaire, tandis que le Brésil a abaissé par deux fois ses taux directeurs.

Les obligations souveraines figurent parmi les rares actifs à clôturer dans le vert

Dans un contexte marqué par une forte croissance économique, des pressions inflationnistes grandissantes, et plusieurs relèvements de taux attendus de la part de la Fed, les taux américains courts et longs ont commencé l'année sur une trajectoire nettement ascendante. Il a cependant fallu attendre la mi-septembre pour voir le 10 ans franchir la barre des 3%, avant qu'il n'atteigne un pic à 3,24% début novembre. Des signes de ralentissement de l'économie mondiale et un discours plus «dovish» de Jerome Powell ont ensuite fait reculer le taux 10 ans à 2,68%, soit un gain de 28 points de base (pb) sur l'année. Avec un taux 2 ans qui est passé de 1,89% en début d'année à 2,49%, la courbe des taux s'est fortement aplatie. En zone euro, la hausse du 10 ans allemand en début d'année a été rapidement stoppée par la crainte, puis la matérialisation en mai, de l'alliance entre le Mouvement 5 Etoiles et La Ligue en Italie. Contrairement aux attentes, le Bund 10 ans s'est ainsi replié de 19 pb sur l'année, pour finir à 0,24%. La dette souveraine allemande (+2,4%) a par conséquent nettement surperformé son homologue américaine (+0,8%). A l'exception de la dette italienne (-1,4%), les obligations souveraines des grands pays développés ont fini dans le vert, y compris en Suisse (+0,9%) et au Royaume-Uni (+0,5%).

Si la montée de l'aversion pour le risque au cours du dernier trimestre a été très profitable aux obligations gouvernementales en fin d'année, elle s'est révélée délétère pour le crédit. L'écartement des spreads a ainsi nettement pénalisé tant le segment «investment-grade» (-2,2% en USD et -1,1% en EUR) que le segment «high yield» (respectivement -2,3% et -3,6%). Les pertes ont cependant été encore plus significatives pour les détenteurs d'obligations des pays émergents (-4,3% pour celles libellées en dollar et -6,2% pour celles en monnaies locales converties en dollar).

Devises et matières premières: nette appréciation du dollar et forte volatilité du pétrole

Après sa chute inattendue en 2017, le dollar s'est apprécié contre toutes les grandes devises en 2018, à l'exception du yen (-3% à 109,7), qui a joué son rôle de valeur refuge en fin d'année. Le billet vert a notamment bénéficié de la fermeté de la croissance américaine, des risques politiques en Italie et au Royaume Uni, ainsi que du net regain d'aversion pour le risque. L'euro a ainsi cédé près de 5% contre le dollar, tombant quasiment à 1,12 mi-novembre, avant de revenir à 1,15. Ces incertitudes en Europe ont logiquement soutenu le franc suisse, qui s'est apprécié d'environ 4% face à l'euro, pour finir à 1,13. L'absence d'accord sur le Brexit explique la volatilité de la livre sterling, qui a finalement perdu près de 6% contre le dollar. La plupart des devises émergentes se sont dépréciées face au billet vert, y compris la monnaie chinoise (-5%), qui a testé le niveau de 7,0 sur fond de guerre commerciale, de ralentissement de l'activité et d'assouplissement monétaire de la Banque centrale. Certaines devises ont été sévèrement pénalisées par des risques politiques au niveau domestique ou par la correction du cours des matières premières. Il s'agit notamment du peso argentin (-51%), de la livre turque (-28%), du réal brésilien (-15%) et du rouble russe (-17%).

Le rouble a bien évidemment souffert de la chute des prix du pétrole sur le dernier trimestre. De nombreuses raisons expliquent la montée des inquiétudes liées à un excès d'offre sur le marché. Alors que la hausse des cours jusqu'en octobre (le baril de Brent passant la barre des USD 85) a été entretenue par la volonté de l'administration américaine de quitter l'accord sur le nucléaire iranien, l'annonce par Donald Trump de dérogations aux sanctions contre Téhéran dans un contexte de forte croissance de la production aux Etats-Unis et de craintes d'un ralentissement de la demande a maintenu une pression vendeuse.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Le prix du baril de Brent a finalement clôturé à USD 54, soit un recul de 20% sur l'année. Après de lourdes pertes lors des deuxième et troisième trimestres, principalement en raison de la vigueur du dollar, les cours de l'or se sont repris en fin d'année, pour finir à USD 1'283 (-2%).

Marchés actions: retour de la volatilité pour une année très difficile

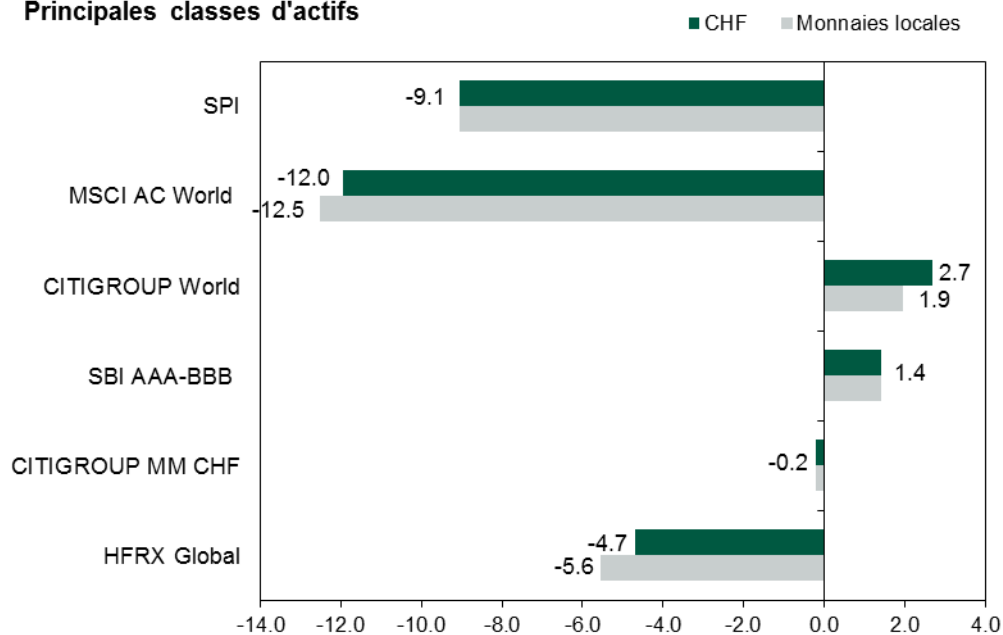
Malgré la bonne tenue de la croissance mondiale et une solide progression des bénéfices des entreprises, notamment aux Etats-Unis, l'indice MSCI World All Country (en monnaies locales, dividendes nets réinvestis) a reculé de 7,7% sur l'année (après un bond de 19,8% en 2017), avec des performances négatives pour la quasi-totalité des pays et des secteurs. Les marchés avaient pourtant commencé sur une note très positive, mais l'accélération de la hausse des salaires en janvier a fait craindre une fermeté accrue de la part de la Fed et déclenché une première secousse. En Europe, la formation du nouveau gouvernement en Italie au printemps a rappelé de mauvais souvenirs aux investisseurs. La bourse américaine – tirée par ses grandes sociétés technologiques – a, quant à elle, atteint de nouveaux sommets en septembre. Les marchés se sont ensuite effondrés durant le mois d'octobre, puis davantage encore en décembre, sur fond de craintes d'un ralentissement de la croissance mondiale, conjuguées à celles d'un resserrement monétaire excessif de la Fed. Au final, le marché américain (-5,0% selon l'indice MSCI) a une nouvelle fois surperformé celui de la zone euro (-12,7%), qui a notamment souffert de sa forte exposition au secteur bancaire. Grâce à son profil plus défensif, le marché suisse a un peu mieux résisté (-8,0%), à l'instar du marché britannique (-8,8%). Le marché japonais (-15,1%), notoirement cyclique, a par contre sous-performé les autres marchés développés et affiché une perte en ligne avec les marchés émergents en dollar (-14,6%). Les marchés asiatiques (-15,5% en dollar), et notamment chinois (-18,9%), ont été lourdement pénalisés par le conflit commercial sino-américain. En Amérique latine, le marché argentin s'est effondré (-50,8%), alors que le Brésil (-0,5%) a bénéficié de l'élection du nouveau président. En Europe, la bonne tenue du marché russe (-0,7%) a contrasté avec la chute sévère du marché turc (-41,4%).

Au niveau mondial, seuls les secteurs des services aux collectivités (+3,5% en monnaies locales) et de la santé (+2,9%) ont fini dans le vert. De l'autre côté du spectre, les secteurs de la finance, de l'industrie et des matériaux se sont tous repliés d'environ 13%. Le secteur de la technologie (-5,3%) a, lui, légèrement surperformé malgré une fin d'année catastrophique.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

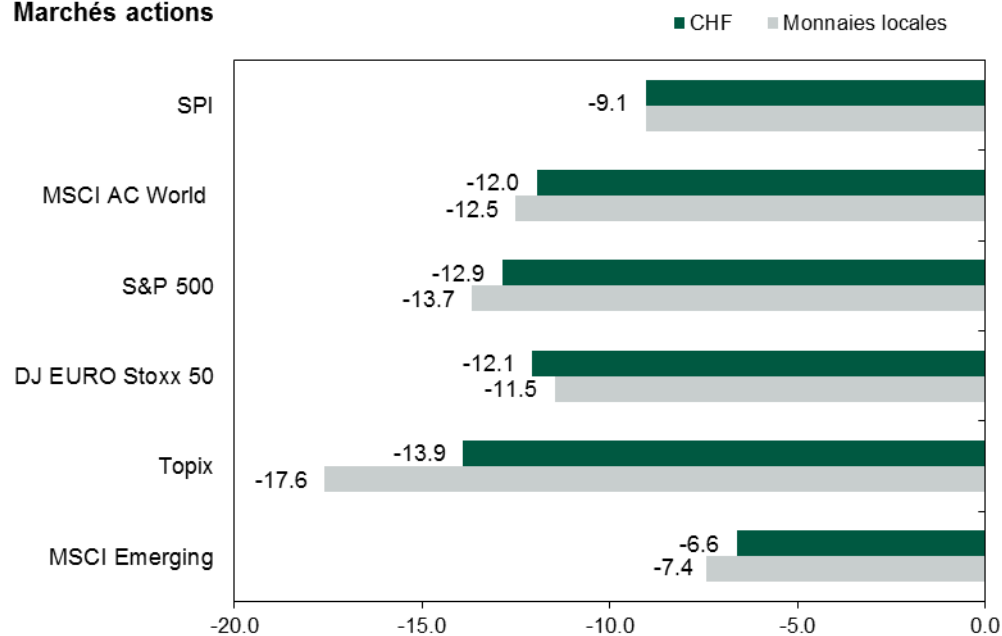
Performances des principales classes d'actifs en % (4e trimestre)

Principales classes d'actifs



Performances des principaux marchés actions en % (4e trimestre)

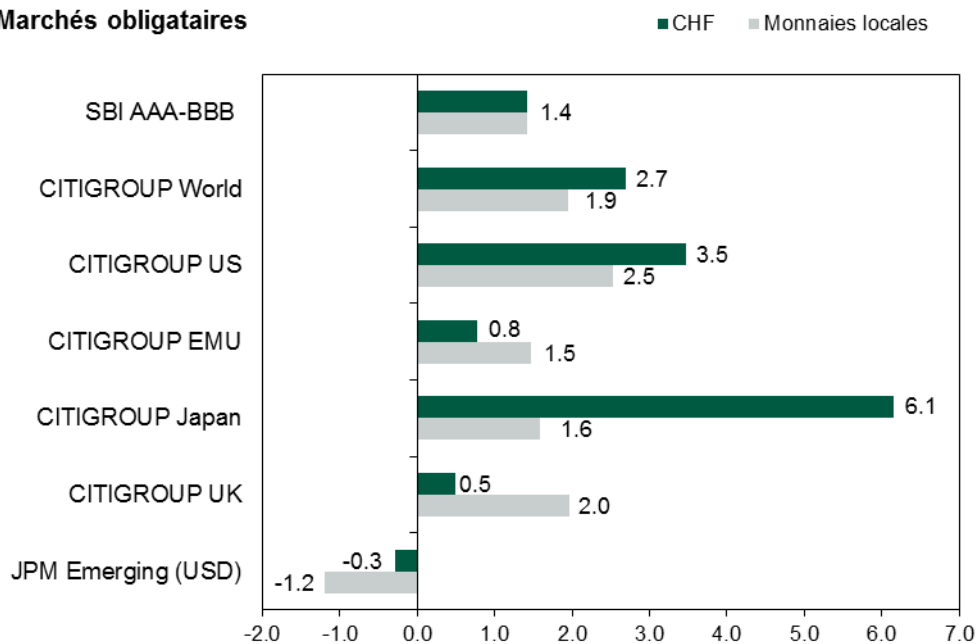
Marchés actions



Rapport du Conseil d'Administration (suite)

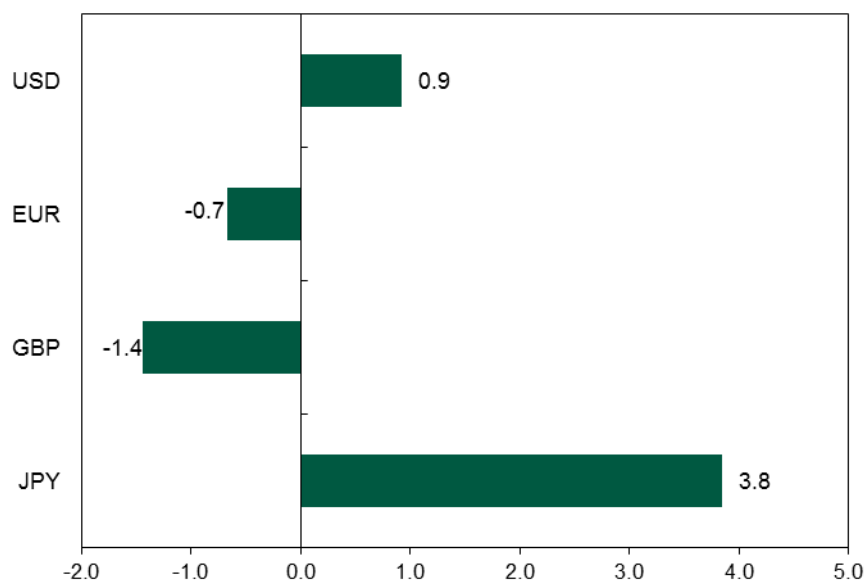
Performances des principaux marchés obligataires en % (4e trimestre)

Marchés obligataires



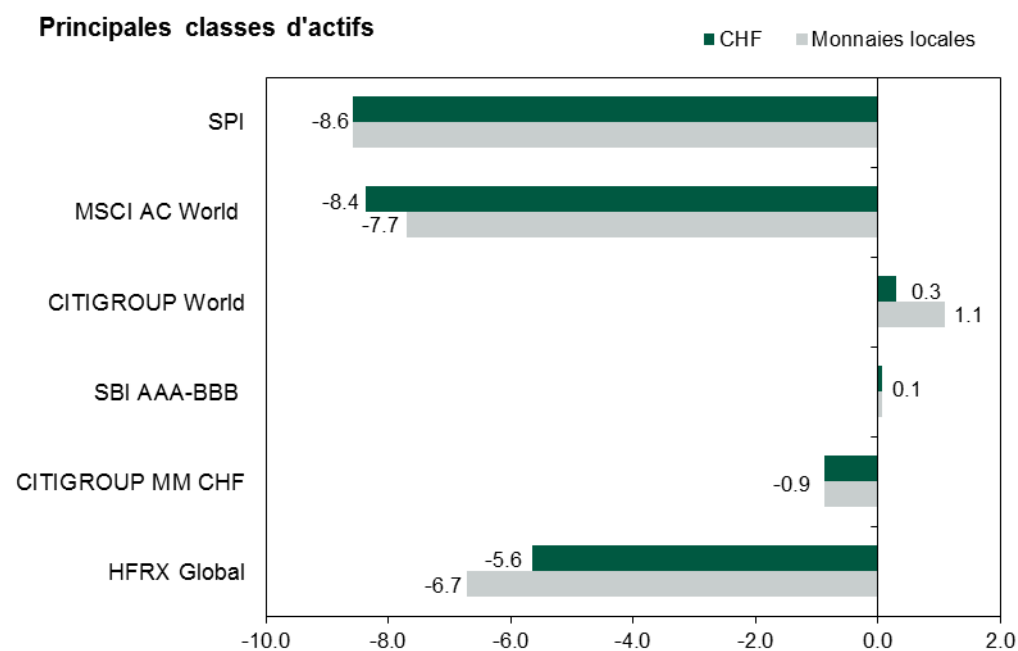
Performances des principales monnaies contre CHF en % (4e trimestre)

Principales monnaies contre CHF

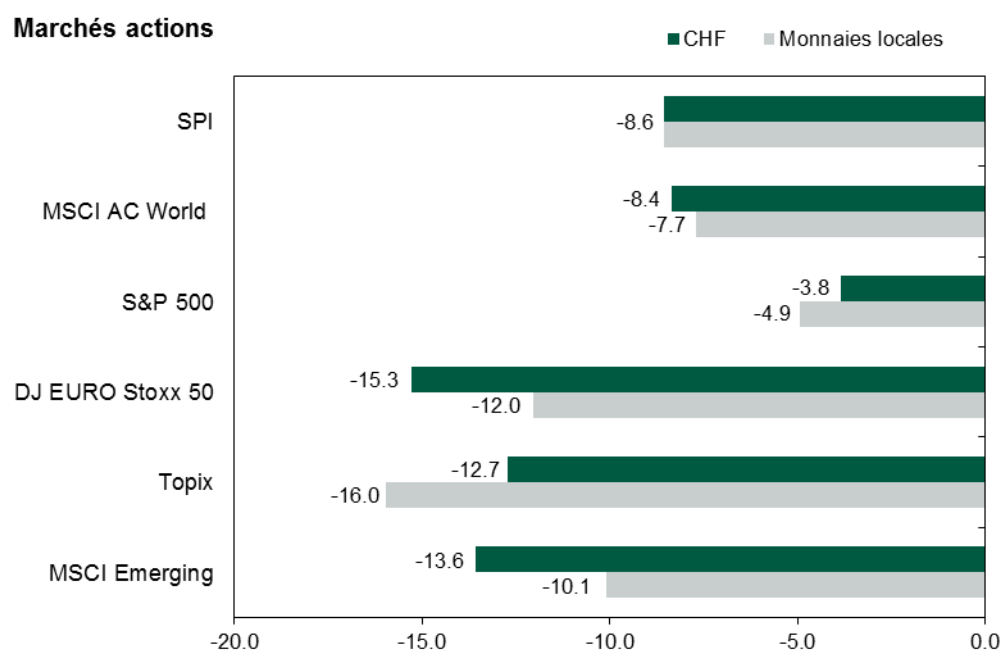


Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Performances YTD des principales classes d'actifs en %

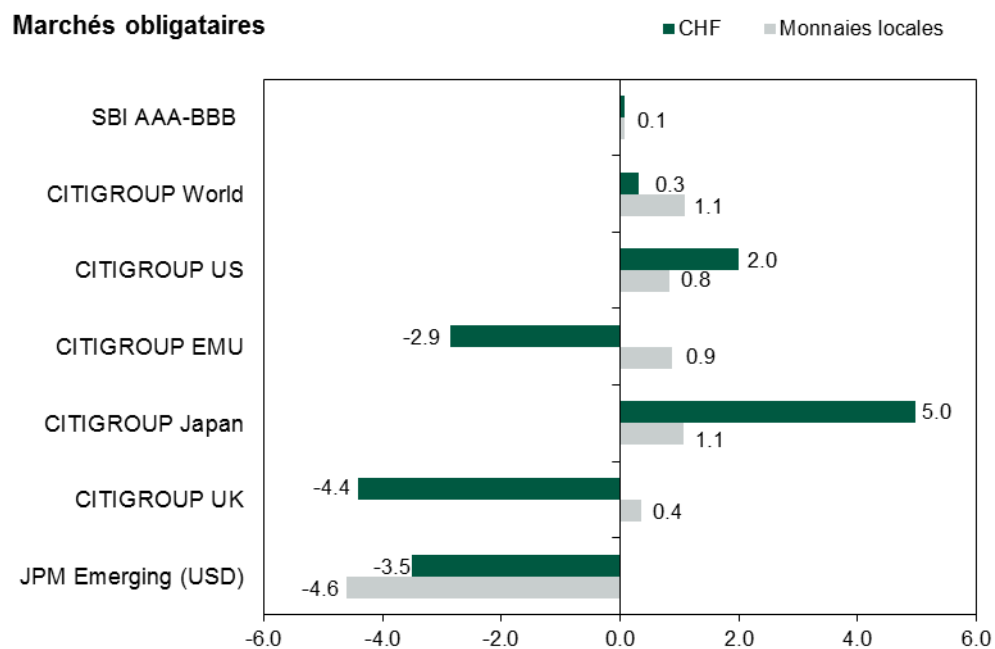


Performances YTD des principaux marchés actions en %



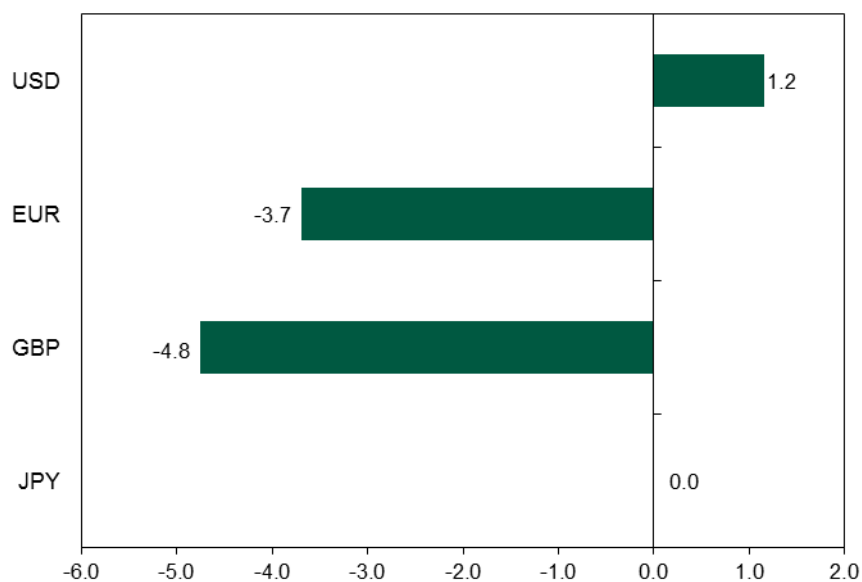
Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Performances YTD des principaux marchés obligataires en %



Performances YTD des principales monnaies contre CHF en %

Principales monnaies contre CHF



Rapport du Conseil d'Administration (suite)

1.2. Perspectives

Perspectives 2019: gestion des risques plutôt que quête de performance

Début 2018, les investisseurs avaient toutes les raisons de s'enthousiasmer vu la poursuite de la croissance globale synchronisée, portée notamment par la relance fiscale américaine. Nous sommes cependant restés prudents, estimant que les investisseurs devraient désormais s'attendre à des performances plus modestes que celles observés en 2017. A l'aube de 2019, force est de constater que, même si les pressions sur les valorisations se sont détendues, sur le marché actions en particulier, d'autres risques se profilent toujours à l'horizon.

La croissance mondiale devrait ralentir en 2019 (3,6% attendu), et une désynchronisation des rythmes se mettra en place entre les différentes régions. Si les craintes de récession aux Etats-Unis ne semblent pas justifiées, la croissance américaine devrait s'essouffler (2,6% attendu, après 2,9%), mais elle demeurerait encore supérieure à celle des autres pays développés. L'activité en Chine devrait rebondir en cours d'année sous l'effet des différentes mesures de soutien et avec la perspective d'un accord commercial avec les Etats-Unis. La zone euro, le Royaume-Uni et le Japon devraient voir leur croissance se stabiliser sur un rythme plus faible que ceux constatés en 2017 et 2018.

L'inflation devrait aussi s'établir autour des objectifs des banques centrales, mais les pressions sur les salaires devraient perdurer, et les prix sous-jacents pourraient remonter progressivement dans plusieurs pays. Ainsi, les grandes banques centrales devraient poursuivre leur resserrement monétaire. Le durcissement des politiques des banques centrales devrait s'accélérer avec la fin de l'assouplissement quantitatif (QE) de la BCE et une Fed disposée à poursuivre ses hausses de taux sur l'année à venir. Toutefois, cette dernière pourrait faire une pause en raison du durcissement des conditions financières, de leur impact sur la conjoncture américaine et du stress sur les marchés financiers.

Dans ce contexte, les investisseurs en actions devraient tabler, pour 2019, sur des performances à un seul chiffre, alimentées principalement par une croissance modérée des bénéfices. Nous encourageons donc les investisseurs à opérer un repositionnement tactique du côté des produits structurés et des stratégies de hedge funds, afin de contenir le risque baissier en cette période de montée de la volatilité. D'un point de vue stratégique, cette volatilité offre aux investisseurs l'opportunité d'étendre leur horizon d'investissement, en s'appuyant plus largement sur les tendances séculaires en vue d'ajouter de la valeur en 2019.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ ET DE LA SITUATION FINANCIÈRE

ACTIFS NETS ET PERFORMANCES

Compartiment	Devise	Actif net au 31/12/16 (mios)	Actif net au 31/12/17 (mios)	Actif net au 31/12/18 (mios)	Valeur nette par action AC au 31/12/16 *	Valeur nette par action AC au 31/12/17 *	Valeur nette par action AC au 31/12/18 *	Performance 2017	Performance 2018
Compartiments obligataires									
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	EUR	145,30	139,68	117,04	100,95	102,94	100,07	+1,97%	-2,79%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	EUR	439,26	561,86	415,75	102,75	103,13	101,48	+0,37%	-1,60%
UBAM - CORPORATE EURO BOND	EUR	144,68	114,73	103,70	191,24	196,05	192,37	+2,52%	-1,88%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	USD	1.127,99	1.051,02	758,61	185,77	192,09	189,79	+3,40%	-1,20%
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	EUR	513,41	660,90	443,77	254,73	254,77	251,45	+0,02%	-1,30%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	USD	931,80	1.915,32	2.872,34	213,74	217,39	220,30	+1,71%	+1,34%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	USD	559,38	700,48	434,17	104,66	110,75	107,80	+5,82%	-2,66%
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽⁴⁾	USD	-	-	29,20	-	-	97,93	-	N.R.
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	USD	144,00	190,14	104,70	133,06	144,08	137,44	+8,28%	-4,61%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION (anciennement UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND) ⁽⁵⁾	USD	58,20	77,73	72,64	110,21	115,89	112,83	+5,15%	-2,64%
UBAM - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (anciennement UBAM - EMERGING MARKET BOND) ⁽⁶⁾	USD	60,31	89,93	55,11	162,93	178,61	165,71	+9,62%	-7,22%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽⁷⁾	USD	-	81,83	53,46	-	100,84	92,50	N.R.	-8,27%
UBAM - EURO BOND	EUR	41,59	39,89	134,16	1.012,01	1.009,67	1.010,99	-0,23%	+0,13%
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	USD	18,31	38,33	30,52	1.540,87	1.552,08	1.516,13	+0,73%	-2,32%
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN ⁽⁸⁾	USD	-	19,20	13,24	-	100,03	100,69	N.R.	+0,66%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	USD	3.773,24	5.150,57	5.114,00	157,08	168,06	168,10	+6,99%	+0,02%
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME ⁽⁹⁾	EUR	-	-	243,41	-	-	99,87	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	USD	-	-	67,65	-	-	98,67	-	N.R.
UBAM - US DOLLAR BOND	USD	251,45	236,85	257,65	2.521,78	2.564,00	2.561,52	+1,67%	-0,10%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	USD	337,63	268,54	147,75	101,92	108,57	108,48	+6,52%	-0,08%
Compartiments nourriciers obligataires									
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹²⁾	EUR	13,84	7,26	7,75	102,65	108,87	104,56	+6,06%	-3,96%
Compartiments nourriciers convertibles									
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	EUR	385,74	219,18	107,43	122,18	122,86	113,39	+0,56%	-7,71%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	EUR	80,42	54,69	33,46	102,32	106,27	98,22	+3,86%	-7,58%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	EUR	70,18	117,24	161,13	116,25	122,71	116,02	+5,56%	-5,45%
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND ⁽¹³⁾	EUR	20,69	26,61	18,97	97,14	97,76	87,78	+0,64%	-10,21%
Compartiments actions									
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	USD	181,08	202,00	310,92	104,94	112,94	115,37	+7,62%	+2,15%
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	USD	134,24	91,11	61,72	119,44	130,84	107,00	+9,54%	-18,22%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	USD	393,39	309,05	200,70	989,27	1.119,98	967,69	+13,21%	-13,60%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY) ⁽¹⁴⁾	JPY	7.584,31	13.367,90	6.870,65	14,498	17,507	13,065	+20,75%	-25,37%
UBAM - ASIA EQUITY	USD	26,60	24,00	15,45	20,27	25,10	20,55	+23,83%	-18,13%

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Compartiment	Devise	Actif net au 31/12/16 (mios)	Actif net au 31/12/17 (mios)	Actif net au 31/12/18 (mios)	Valeur nette par action AC au 31/12/16 *	Valeur nette par action AC au 31/12/17 *	Valeur nette par action AC au 31/12/18 *	Performance 2017	Performance 2018
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽¹⁵⁾	USD	-	-	41,00	-	-	84,52	-	N.R.
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	EUR	28,65	31,26	22,84	1,612,10	1,906,39	1,557,10	+18,26%	-18,32%
UBAM - EURO EQUITY INCOME ⁽¹⁶⁾	EUR	54,80	46,19	30,09	344,67	384,56	321,36	+11,57%	-16,43%
UBAM - EUROPE EQUITY	EUR	597,98	478,22	376,15	401,54	439,63	382,66	+9,49%	-12,96%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	EUR	40,67	30,19	19,46	116,09	122,67	113,97	+5,67%	-7,09%
UBAM - EUROPE EQUITY FLEX	EUR	20,18	16,00	9,75	107,56	114,45	101,33	+6,41%	-11,46%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	EUR	32,26	137,13	90,45	100,89	122,25	96,41	+21,17%	-21,14%
UBAM - GLOBAL CARRY (anciennement UBAM - EQUITY CARRY) ⁽¹⁸⁾	USD	-	33,76	31,36	-	100,74	99,09	N.R.	-1,64%
UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ⁽¹⁹⁾	EUR	-	-	18,78	-	-	97,42	-	N.R.
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	USD	153,21	113,82	44,02	309,07	398,28	337,54	+28,86%	-15,25%
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	EUR	10,58	27,88	30,73	94,99	128,04	107,19	+34,79%	-16,28%
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	EUR	-	-	45,76	-	-	85,33	-	N.R.
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	JPY	64.078,35	75.004,98	56.228,18	1,434	1,656	1,344	+15,48%	-18,84%
UBAM - SWISS EQUITY	CHF	1.327,23	1.778,10	1.368,38	269,65	339,89	286,82	+26,05%	-15,61%
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	CHF	45,02	81,38	71,72	108,27	148,61	114,15	+37,26%	-23,19%
UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽²²⁾	USD	-	-	29,49	-	-	81,32	-	N.R.
UBAM - TURKISH EQUITY	USD	7,62	11,49	2,58	76,92	102,81	59,48	+33,66%	-42,15%
UBAM - US EQUITY GROWTH ⁽²³⁾	USD	-	9,87	99,82	-	98,70	95,70	N.R.	-3,04%
Compartiments fonds de fonds									
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	USD	85,32	99,62	119,23	133,27	145,86	138,68	+9,45%	-4,92%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	USD	78,36	98,80	102,04	143,15	161,14	149,16	+12,57%	-7,43%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	USD	19,87	30,34	36,45	139,87	162,71	145,92	+16,33%	-10,32%
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	USD	127,98	60,73	98,98	100,35	105,96	102,44	+5,59%	-3,32%
Compartiments allocation d'actifs									
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	EUR	66,93	17,86	6,47	97,74	99,75	92,50	+2,06%	-7,27%
UBAM - ASYMMETRY 50 USD	USD	36,39	14,67	5,09	94,26	99,98	94,63	+6,07%	-5,35%
UBAM - REAL RETURN ⁽²⁴⁾	USD	-	34,10	29,42	-	100,73	88,57	N.R.	-12,07%
Autres compartiments									
UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX ⁽²⁵⁾	USD	-	-	10,22	-	-	98,78	-	N.R.

La performance est calculée sur la base des classes d'actions AC de chaque compartiment. En exception, elle est calculée sur la base de la :

- classe d'actions AHC CHF pour le compartiment UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND
- classe d'actions AC EUR pour le compartiment UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY
- classe d'actions APC pour les compartiments UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES), UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND), UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY) et UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX
- classe d'actions UC pour le compartiment UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE

(1) Ce compartiment a changé sa dénomination le 22 mai 2018 (voir note 13).

(2) Ce compartiment a changé sa dénomination le 22 mai 2018 (voir note 13).

(3) Ce compartiment a changé sa politique d'investissement le 6 juin 2016.

(4) Ce compartiment a été lancé le 28 février 2018 au prix de 100.00 USD (classe d'actions AC). La première valeur nette d'inventaire est datée du 1^{er} mars 2018 (voir note 13).

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

- ⁽⁵⁾ Ce compartiment a changé sa dénomination le 22 mai 2018 (voir note 13).
- ⁽⁶⁾ Ce compartiment a changé sa dénomination le 26 avril 2017.
- ⁽⁷⁾ Ce compartiment a été lancé le 31 août 2017 au prix de 100.00 USD (classe d'actions IC). La première valeur nette d'inventaire est datée du 1^{er} septembre 2017. La classe d'actions AC a été lancée le 6 septembre 2017 au prix de 100.13 USD.
- ⁽⁸⁾ Ce compartiment a été lancé le 16 octobre 2017 au prix de 100.00 USD. La première valeur nette d'inventaire est datée du 16 octobre 2017.
- ⁽⁹⁾ Ce compartiment a été lancé le 10 juillet 2018 au prix de 100.00 EUR (classe d'actions AC). La première valeur nette d'inventaire est datée du 11 juillet 2018 (voir note 13).
- ⁽¹⁰⁾ Ce compartiment a été lancé le 6 novembre 2018 au prix de 100.00 USD (classe d'actions AC). La première valeur nette d'inventaire est datée du 7 novembre 2018 (voir note 13).
- ⁽¹¹⁾ Ce compartiment a été lancé le 23 novembre 2016 au prix de 100.00 USD. La première valeur nette d'inventaire est datée du 28 novembre 2016.
- ⁽¹²⁾ Ce compartiment a été lancé le 23 novembre 2016 au prix de 100.00 EUR. La première valeur nette d'inventaire est datée du 24 novembre 2016.
- ⁽¹³⁾ Ce compartiment a changé sa devise de référence le 1^{er} juin 2016.
- ⁽¹⁴⁾ Ce compartiment a changé sa dénomination le 1^{er} mai 2018 (voir note 13).
- ⁽¹⁵⁾ Ce compartiment a été lancé le 20 Juillet 2018 au prix de 100.00 USD. La première valeur nette d'inventaire est datée du 23 Juillet 2018 (voir note 13).
- ⁽¹⁶⁾ Ce compartiment a changé sa politique d'investissement le 14 décembre 2016.
- ⁽¹⁷⁾ Ce compartiment a été lancé le 16 décembre 2016 au prix de 100.00 USD. La première valeur nette d'inventaire est datée du 19 décembre 2016.
- ⁽¹⁸⁾ Ce compartiment a été lancé le 21 juin 2017 au prix de 100.00 USD. La première valeur nette d'inventaire est datée du 22 juin 2017. Il a changé sa dénomination le 1^{er} mai 2018 (voir note 13).
- ⁽¹⁹⁾ Ce compartiment a été lancé le 10 octobre 2018 au prix de 100.00 EUR. La première valeur nette d'inventaire est datée du 11 octobre 2018 (voir note 13).
- ⁽²⁰⁾ Ce compartiment a changé sa politique d'investissement le 1^{er} juin 2016.
- ⁽²¹⁾ Ce compartiment a été lancé le 28 septembre 2018 au prix de 100.00 EUR. La première valeur nette d'inventaire est datée du 1^{er} octobre 2018 (voir note 13).
- ⁽²²⁾ Ce compartiment a été lancé le 9 Juillet 2018 au prix de 100.00 USD. La première valeur nette d'inventaire est datée du 10 Juillet 2018 (voir note 13).
- ⁽²³⁾ Ce compartiment a été lancé le 19 décembre 2017 au prix de 100.00 USD. La première valeur nette d'inventaire est datée du 20 décembre 2017.
- ⁽²⁴⁾ Ce compartiment a été lancé le 30 juin 2017 au prix de 100.00 USD (classe d'actions IC). La première valeur nette d'inventaire est datée du 3 juillet 2017. La classe d'actions AC a été lancée le 30 octobre 2017 au prix de 100.06 USD.
- ⁽²⁵⁾ Ce compartiment a été lancé le 18 octobre 2018 au prix de 100.00 USD (classe d'actions APC). La première valeur nette d'inventaire est datée du 19 octobre 2018 (voir note 13).

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

2. PERFORMANCE SUR LES TROIS DERNIERS EXERCICES

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	AHD	GBP	N.R.	+2,54%	-2,11%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	APC	EUR	+1,28%	+1,97%	-2,79%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	APHC	CHF	+0,76%	+1,44%	-3,32%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	APHC	USD	+2,26%	+3,65%	-0,10%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	APHC	GBP	+1,92%	+2,53%	-1,75%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	ID	EUR	-	N.R.	-2,67%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	IHC	CHF	-	-	N.R.
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	IHC	USD	N.R.	+4,27%	-0,06%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	IHD	USD	N.R.	+4,27%	-0,05%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	IHC	GBP	N.R.	+3,05%	-1,68%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	IPC	EUR	+1,71%	+2,42%	-2,35%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	IPHC	USD	+2,70%	+4,11%	+0,34%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	UD	EUR	+1,43%	+2,22%	-2,86%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	UHC	GBP	N.R.	+2,86%	-1,85%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	UPHC	GBP	+2,30%	+2,99%	-1,33%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	UPHD	GBP	+2,21%	+2,80%	-1,50%
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME (anciennement UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES) ⁽¹⁾	RC	EUR	+0,87%	+2,93%	-3,49%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	AC	EUR	N.R.	+0,13%	-1,86%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	APC	EUR	+0,76%	+0,37%	-1,60%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	APD	EUR	+0,75%	+0,38%	-1,62%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	APHC	CHF	+0,11%	-0,25%	-2,16%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	APHC	USD	+1,65%	+1,88%	+1,26%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	APHC	GBP	+1,35%	+0,95%	-0,51%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	APHD	GBP	+1,34%	+0,95%	-0,46%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	IPC	EUR	+1,01%	+0,64%	-1,22%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	IPHC	CHF	+0,44%	+0,08%	-1,83%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	IPHC	USD	+1,91%	+2,15%	+1,62%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	UHC	GBP	N.R.	+0,94%	-0,66%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	UPHC	GBP	+1,63%	+1,16%	-0,27%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME (anciennement UBAM - UNCONSTRAINED BOND) ⁽²⁾	RC	EUR	+0,31%	-0,13%	-2,10%
UBAM - CORPORATE EURO BOND	AC	EUR	+4,29%	+2,52%	-1,88%
UBAM - CORPORATE EURO BOND	AD	EUR	+4,30%	+2,51%	-1,88%
UBAM - CORPORATE EURO BOND	AHC	CHF	+3,57%	+1,84%	-2,43%
UBAM - CORPORATE EURO BOND	AHD	CHF	N.R.	+1,84%	-2,44%
UBAM - CORPORATE EURO BOND	IC	EUR	+4,65%	+2,87%	-1,55%
UBAM - CORPORATE EURO BOND	ID	EUR	-	N.R.	-1,54%
UBAM - CORPORATE EURO BOND	IHC	GBP	+5,51%	+3,59%	-0,54%
UBAM - CORPORATE EURO BOND	UD	EUR	+4,45%	+2,66%	-1,74%
UBAM - CORPORATE EURO BOND	RC	EUR	+3,56%	+1,80%	-2,56%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	AC	USD	+3,35%	+3,40%	-1,20%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	AD	USD	+3,35%	+3,40%	-1,20%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	AHC	EUR	+1,83%	+1,27%	-4,04%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	AHD	EUR	N.R.	+1,27%	-4,04%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	AHC	CHF	+1,28%	+0,78%	-4,47%

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	AHC	GBP	+2,92%	+2,10%	-2,91%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	AHD	GBP	N.R.	+2,09%	-2,90%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	IC	USD	+3,70%	+3,75%	-0,87%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	ID	USD	+3,70%	+3,75%	-0,86%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	IHC	EUR	+2,18%	+1,62%	-3,71%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	IHD	EUR	N.R.	+1,62%	-3,72%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	IHC	CHF	+1,63%	+1,12%	-4,14%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	IHD	GBP	-	N.R.	-2,58%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	IHC	ILS	+2,51%	+2,30%	-3,80%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	UC	USD	-	N.R.	-1,03%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	UD	USD	+3,48%	+3,55%	-1,05%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	UHC	EUR	N.R.	+1,52%	-3,75%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	RC	USD	+2,63%	+2,68%	-1,89%
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	AC	EUR	+0,08%	+0,02%	-1,30%
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	AD	EUR	+0,09%	+0,02%	-1,29%
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	AHC	CHF	-0,56%	-0,70%	-1,95%
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	AHC	GBP	+0,87%	+0,57%	-0,41%
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	IC	EUR	+0,32%	+0,18%	-1,17%
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	ID	EUR	+0,32%	+0,19%	-1,14%
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	IHC	CHF	-0,32%	-0,46%	-1,71%
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	IHC	USD	-	N.R.	+1,54%
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	IHC	GBP	+1,11%	+0,83%	-0,17%
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	UC	EUR	+0,12%	+0,00%	-1,28%
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	UD	EUR	+0,14%	N.R.	N.R.
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	UHD	GBP	-	N.R.	N.R.
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	RC	EUR	-0,12%	-0,25%	-1,57%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AC	USD	+1,21%	+1,71%	+1,34%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AD	USD	+1,21%	+1,71%	+1,35%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AC	EUR	+4,24%	-10,59%	+6,56%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHC	EUR	-0,15%	-0,26%	-1,48%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHC	CHF	-0,74%	-0,80%	-2,01%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHC	GBP	+0,73%	+0,56%	-0,32%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHDm	GBP	-	-	N.R.
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	IC	USD	+1,46%	+1,95%	+1,59%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	ID	USD	-	N.R.	+1,59%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	IC	EUR	+4,49%	-10,45%	+6,71%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	ID	EUR	N.R.	-10,45%	+6,71%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	IHC	EUR	+0,11%	-0,10%	-1,34%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	IHC	CHF	-0,49%	-0,57%	-1,77%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	IHC	GBP	+0,96%	+0,73%	-0,18%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	IHD	GBP	+0,97%	+0,73%	-0,19%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	UC	USD	+1,26%	+1,76%	+1,49%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	UD	USD	+1,25%	+1,77%	+1,48%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	UHC	EUR	-0,03%	-0,29%	-1,45%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	UHC	CHF	-0,69%	-0,75%	-1,87%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	UHC	GBP	+0,76%	+0,54%	-0,29%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	RC	USD	+1,01%	+1,52%	+1,15%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	AC	USD	+4,62%	+5,82%	-2,66%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	AD	USD	+4,62%	+5,85%	-2,66%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	AHC	EUR	N.R.	+3,47%	-5,66%

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	AHD	EUR	+3,02%	+3,47%	-5,65%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	AHC	CHF	N.R.	+2,97%	-6,07%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	AHC	GBP	N.R.	+4,36%	-4,58%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	IC	USD	+5,43%	+6,50%	-2,04%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	ID	USD	N.R.	+6,52%	-2,03%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	IHC	EUR	+3,81%	+4,11%	-5,04%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	IHD	EUR	N.R.	+4,13%	-5,04%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	IHC	CHF	+3,25%	+3,64%	-5,47%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	IHD	CHF	-	-	N.R.
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	IHC	GBP	-	N.R.	-3,97%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	IHD	GBP	-	N.R.	-3,97%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	UHD	GBP	N.R.	+4,90%	-4,11%
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽⁴⁾	AC	USD	-	-	N.R.
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽⁴⁾	AHD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽⁴⁾	IC	USD	-	-	N.R.
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽⁴⁾	IHC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽⁴⁾	UD	USD	-	-	N.R.
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽⁴⁾	UHD	GBP	-	-	N.R.
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽⁴⁾	RC	USD	-	-	N.R.
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽⁴⁾	ZC	USD	-	-	N.R.
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	AC	USD	+8,06%	+8,28%	-4,61%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	AD	USD	+8,04%	+8,29%	-4,61%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	AHC	EUR	+6,23%	+5,83%	-7,59%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	AHD	EUR	+6,23%	+5,83%	-7,59%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	AHC	CHF	+5,80%	+5,35%	-7,94%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	APC	USD	+8,55%	+8,68%	-3,77%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	APHC	EUR	+6,95%	+6,50%	-6,97%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	APHC	CHF	+6,51%	+6,06%	-7,33%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	IC	USD	+9,05%	+9,30%	-3,71%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	ID	USD	-	N.R.	-3,70%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	IHC	EUR	+7,24%	+6,83%	-6,72%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	IHD	EUR	-	N.R.	-6,71%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	IHC	CHF	N.R.	+6,35%	-7,08%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	IPC	USD	+8,89%	+8,96%	-3,46%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	IPHC	EUR	+7,50%	+6,98%	-6,43%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION (anciennement UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND) ⁽⁵⁾	AC	USD	+5,83%	+5,15%	-2,64%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION (anciennement UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND) ⁽⁵⁾	AD	USD	+5,83%	+5,15%	-2,64%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION (anciennement UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND) ⁽⁵⁾	AHC	EUR	+4,21%	+2,83%	-5,67%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION (anciennement UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND) ⁽⁵⁾	AHC	CHF	+3,66%	+2,37%	-5,97%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION (anciennement UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND) ⁽⁵⁾	AHC	GBP	-	-	N.R.
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION (anciennement UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND) ⁽⁵⁾	AHD	GBP	N.R.	+3,67%	-4,57%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION (anciennement UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND) ⁽⁵⁾	IC	USD	+6,83%	+6,15%	-1,72%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION (anciennement UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND) ⁽⁵⁾	ID	USD	-	N.R.	-1,72%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION (anciennement UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND) ⁽⁵⁾	IHC	EUR	+5,20%	+3,81%	-4,77%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION (anciennement UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND) ⁽⁵⁾	IHD	EUR	+5,19%	+3,81%	-4,77%

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION (anciennement UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND) ⁽⁵⁾	IHC	CHF	-	N.R.	-5,08%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION (anciennement UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND) ⁽⁵⁾	RC	USD	+5,34%	+4,73%	-3,04%
UBAM - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (anciennement UBAM - EMERGING MARKET BOND) ⁽⁶⁾	AC	USD	+7,06%	+9,62%	-7,22%
UBAM - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (anciennement UBAM - EMERGING MARKET BOND) ⁽⁶⁾	AD	USD	+7,05%	+9,62%	-7,21%
UBAM - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (anciennement UBAM - EMERGING MARKET BOND) ⁽⁶⁾	AHC	EUR	+5,30%	+7,16%	-10,16%
UBAM - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (anciennement UBAM - EMERGING MARKET BOND) ⁽⁶⁾	AHD	EUR	+5,29%	+7,16%	-10,15%
UBAM - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (anciennement UBAM - EMERGING MARKET BOND) ⁽⁶⁾	AHC	CHF	+4,86%	+6,66%	-10,48%
UBAM - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (anciennement UBAM - EMERGING MARKET BOND) ⁽⁶⁾	IC	USD	+6,30%	+10,66%	-6,34%
UBAM - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (anciennement UBAM - EMERGING MARKET BOND) ⁽⁶⁾	IHC	EUR	+6,82%	+8,17%	-9,30%
UBAM - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (anciennement UBAM - EMERGING MARKET BOND) ⁽⁶⁾	IHD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (anciennement UBAM - EMERGING MARKET BOND) ⁽⁶⁾	IHC	CHF	-	N.R.	-9,64%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽⁷⁾	AC	USD	-	N.R.	-8,27%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽⁷⁾	AD	USD	-	N.R.	-8,27%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽⁷⁾	AHC	EUR	-	N.R.	-11,12%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽⁷⁾	AHC	CHF	-	N.R.	-11,44%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽⁷⁾	IC	USD	-	N.R.	-7,49%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽⁷⁾	ID	USD	-	N.R.	-7,48%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽⁷⁾	IHC	EUR	-	N.R.	-10,38%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽⁷⁾	IHD	EUR	-	N.R.	-10,38%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽⁷⁾	IHC	GBP	-	N.R.	-9,36%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽⁷⁾	UC	USD	-	N.R.	-7,66%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽⁷⁾	UD	USD	-	N.R.	-7,67%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽⁷⁾	UHD	GBP	-	N.R.	-9,53%
UBAM - EURO BOND	AC	EUR	+2,78%	-0,23%	+0,13%
UBAM - EURO BOND	AD	EUR	+2,77%	-0,23%	+0,14%
UBAM - EURO BOND	IC	EUR	+3,23%	+0,22%	+0,57%
UBAM - EURO BOND	ID	EUR	-	-	N.R.
UBAM - EURO BOND	RC	EUR	+2,26%	-0,73%	-0,37%
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	AC	USD	N.R.	+7,29%	-1,97%
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	AHC	EUR	+1,54%	+0,94%	-1,97%
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	AHC	CHF	+0,76%	+0,73%	-2,32%
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	AHD	CHF	+0,76%	+0,73%	-2,32%
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	AHC	GBP	-	N.R.	-1,06%
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	AHD	GBP	-	N.R.	-1,05%
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	IC	USD	N.R.	+7,77%	N.R.
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	IHC	USD	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	IHC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	ID	CHF	N.R.	+3,33%	-0,40%
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN ⁽⁸⁾	AC	USD	-	N.R.	+0,66%
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN ⁽⁸⁾	AHC	EUR	-	N.R.	-2,24%
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN ⁽⁸⁾	IC	USD	-	N.R.	+0,99%
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN ⁽⁸⁾	IHC	EUR	-	N.R.	-1,97%
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN ⁽⁸⁾	IHC	CHF	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN ⁽⁸⁾	IPC	USD	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN ⁽⁸⁾	IPHC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AC	USD	+9,23%	+6,99%	+0,02%

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AD	USD	+9,22%	+6,99%	+0,02%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	ADm	USD	-	N.R.	+0,02%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHC	EUR	+7,70%	+4,84%	-2,92%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHD	EUR	+7,69%	+4,84%	-2,92%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHC	CHF	+7,09%	+4,36%	-3,30%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHD	CHF	+7,09%	+4,37%	-3,30%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHC	SEK	N.R.	+4,68%	-3,10%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHC	GBP	+8,42%	+5,68%	-1,87%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHD	GBP	N.R.	+5,68%	-1,87%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHDm	HKD	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHDm+	HKD	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHC	AUD	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHDm	AUD	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IC	USD	+9,43%	+7,19%	+0,22%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	ID	USD	+9,44%	+7,19%	+0,22%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IDm	USD	N.R.	+7,20%	+0,20%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IHC	EUR	+7,90%	+5,04%	-2,74%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IHD	EUR	+7,90%	+5,04%	-2,75%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IHC	CHF	+7,30%	+4,56%	-3,11%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IHD	CHF	+7,30%	+4,56%	-3,11%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IHC	SEK	+7,62%	+4,89%	-2,91%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IHC	GBP	+8,65%	+5,87%	-1,68%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IHD	GBP	+8,65%	+5,88%	-1,68%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IHC	ILS	-	N.R.	-2,34%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IC	HKD	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IDm	HKD	N.R.	+8,08%	+0,38%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UC	USD	+9,38%	+7,14%	+0,18%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UD	USD	+9,40%	+7,15%	+0,18%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UHC	EUR	+7,85%	+5,01%	-2,79%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UHD	EUR	+7,85%	+5,02%	-2,78%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UHC	CHF	+7,25%	+4,51%	-3,15%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UHD	CHF	+7,26%	+4,51%	-3,15%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UHC	GBP	+8,60%	+5,83%	-1,71%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UHD	GBP	+8,61%	+5,85%	-1,68%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RC	USD	+8,89%	+6,66%	-0,27%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RD	USD	+8,89%	+6,66%	-0,27%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RDm	USD	-	N.R.	-0,28%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHC	EUR	+7,37%	+4,52%	-3,21%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHDm	EUR	-	N.R.	-3,22%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHC	GBP	-	N.R.	-2,17%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHDm	GBP	-	N.R.	-2,17%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RDm	HKD	-	N.R.	-0,13%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHDm	SGD	-	N.R.	-1,34%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	VC	USD	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	VD	USD	+9,51%	+7,26%	+0,29%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	VHC	EUR	+7,96%	+5,11%	-2,67%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	VHD	EUR	N.R.	+5,11%	-2,68%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	VHD	GBP	+8,77%	+5,95%	-1,60%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	YC	USD	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	ZC	USD	+9,71%	+7,46%	+0,47%
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME ⁽⁹⁾	AC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME ⁽⁹⁾	IC	EUR	-	-	N.R.

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME ⁽⁹⁾	ID	EUR	-	-	N.R.
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME ⁽⁹⁾	IHC	CHF	-	-	N.R.
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME ⁽⁹⁾	UC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME ⁽⁹⁾	UD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	AC	USD	-	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	AD	USD	-	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	AHC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	AHD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	IC	USD	-	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	ID	USD	-	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	IHC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	IHD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	IHC	CHF	-	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	IHD	CHF	-	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	IHC	GBP	-	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	UC	USD	-	-	N.R.
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁰⁾	UD	USD	-	-	N.R.
UBAM - US DOLLAR BOND	AC	USD	+0,49%	+1,67%	-0,10%
UBAM - US DOLLAR BOND	AD	USD	+0,48%	+1,67%	-0,09%
UBAM - US DOLLAR BOND	AHC	EUR	N.R.	-0,65%	-2,97%
UBAM - US DOLLAR BOND	AHC	GBP	+0,27%	+0,34%	-1,80%
UBAM - US DOLLAR BOND	IC	USD	+0,93%	+2,12%	+0,33%
UBAM - US DOLLAR BOND	ID	USD	+0,94%	+2,12%	+0,33%
UBAM - US DOLLAR BOND	IHC	EUR	N.R.	-0,23%	-2,54%
UBAM - US DOLLAR BOND	IHC	GBP	-	N.R.	-1,36%
UBAM - US DOLLAR BOND	UD	USD	-1,55%	+1,93%	+0,14%
UBAM - US DOLLAR BOND	RC	USD	-0,01%	+1,17%	-0,60%
UBAM - US DOLLAR BOND	YC	USD	-	N.R.	+0,43%
UBAM - US DOLLAR BOND	YHC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	AC	USD	N.R.	+6,52%	-0,08%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	AD	USD	N.R.	+6,51%	-0,08%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	ADm	USD	-	N.R.	-0,09%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	AHC	CHF	N.R.	+3,89%	-3,43%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	IC	USD	N.R.	+6,83%	+0,20%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	ID	USD	N.R.	+6,82%	+0,21%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	IHC	EUR	N.R.	+4,54%	-2,73%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	IHC	CHF	N.R.	+4,18%	-3,14%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	IHD	CHF	N.R.	+4,18%	-3,13%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	IHC	GBP	-	N.R.	-1,69%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	IHD	GBP	N.R.	+5,45%	-1,68%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	UD	USD	N.R.	+6,78%	+0,16%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	UHD	EUR	N.R.	+4,50%	-2,76%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	UHD	GBP	N.R.	+5,40%	-1,71%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹¹⁾	RC	USD	N.R.	+6,15%	-0,41%
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹²⁾	AC	EUR	N.R.	+6,06%	-3,96%
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹²⁾	IC	EUR	N.R.	+6,41%	-3,62%
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹²⁾	ID	EUR	N.R.	+6,42%	-3,62%
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION ⁽¹²⁾	RC	EUR	N.R.	+5,57%	-4,37%

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	AC	EUR	-3,09%	+0,56%	-7,71%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	AD	EUR	-3,09%	+0,55%	-7,65%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	AHC	CHF	-3,89%	-0,25%	-8,49%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	AHC	USD	-2,10%	+2,08%	-5,56%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	AHC	SEK	-3,56%	+0,02%	-8,17%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	AHC	GBP	-2,61%	+0,89%	-7,13%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	IC	EUR	-2,62%	+1,05%	-7,25%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	ID	EUR	-2,62%	+1,04%	-7,25%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	IHC	CHF	-3,41%	+0,22%	-8,04%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	IHC	USD	-1,59%	+2,57%	-5,09%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	IHD	USD	-1,63%	+2,57%	-5,10%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	IHD	GBP	-2,13%	+1,38%	-6,69%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	UC	EUR	-2,80%	+0,84%	-7,43%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	UD	EUR	-2,89%	+0,79%	-7,43%
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	RC	EUR	-3,96%	-0,35%	-8,52%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	AC	EUR	-1,04%	+3,86%	-7,58%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	AD	EUR	-1,03%	+3,86%	-7,58%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	AHC	CHF	-1,82%	+3,08%	-8,37%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	AHC	USD	+0,01%	+5,43%	-5,36%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	AHD	USD	+0,02%	+5,43%	-5,36%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	AHC	GBP	-0,41%	+4,23%	-7,11%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	IC	EUR	-0,56%	+4,38%	-7,13%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	IHC	CHF	-1,36%	+3,58%	-7,92%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	IHC	USD	+0,50%	+5,94%	-4,90%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	IHC	GBP	-	N.R.	-6,65%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	RC	EUR	-1,71%	+3,02%	-7,88%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	AC	EUR	-0,64%	+5,56%	-5,45%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	AHC	CHF	-1,49%	+4,78%	-6,27%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	AHC	USD	+0,33%	+7,14%	-3,30%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	AHC	GBP	-0,38%	+5,97%	-4,94%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	IC	EUR	-0,17%	+6,08%	-4,99%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	ID	EUR	N.R.	+6,08%	-4,99%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	IHC	CHF	-0,99%	+5,30%	-5,81%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	IHC	USD	N.R.	+7,67%	-2,83%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	IHD	USD	N.R.	+7,68%	-2,83%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	IHC	GBP	N.R.	+6,47%	-4,49%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	UD	EUR	-	N.R.	-5,17%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	UHC	GBP	-	N.R.	-4,67%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	RC	EUR	-1,29%	+4,76%	-6,21%
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	AC	EUR	-1,20%	+0,64%	-10,21%
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	AD	EUR	-1,22%	+0,64%	-10,20%
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	AHC	CHF	-	N.R.	-10,97%
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	AHC	USD	-	N.R.	-8,16%
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	IC	EUR	-0,68%	+1,12%	-9,76%
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	IHC	CHF	-	N.R.	-10,53%
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	UC	EUR	N.R.	+0,96%	-9,93%
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	UD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	AC	USD	-0,45%	+22,53%	-2,76%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	AD	USD	-0,45%	+22,52%	-2,75%

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	AHC	USD	+1,11%	+19,51%	-1,67%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	AC	EUR	+2,53%	+7,62%	+2,15%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	AD	EUR	+2,53%	+7,62%	+2,15%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	AHC	EUR	-0,27%	+16,96%	-4,36%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	AHC	CHF	-0,87%	+16,18%	-4,83%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	AHC	GBP	+0,12%	+17,56%	-3,60%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	AHD	GBP	N.R.	+17,56%	-3,60%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	IC	USD	+0,30%	+23,45%	-2,02%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	ID	USD	-	N.R.	-2,04%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	IHC	USD	+1,85%	+20,39%	-0,94%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	IC	EUR	-	N.R.	+2,91%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	ID	EUR	-	N.R.	+2,91%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	IHC	EUR	+0,47%	+17,83%	-3,64%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	IHD	EUR	-	N.R.	-3,65%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	IHC	CHF	-0,14%	+17,04%	-4,13%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	IHC	GBP	-	N.R.	-2,89%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	IHD	GBP	-	N.R.	-2,88%
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	IPC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	IPHC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	UD	USD	-	-	N.R.
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹³⁾	RC	EUR	+1,51%	+6,54%	+1,14%
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	AC	USD	+20,68%	+9,54%	-18,22%
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	AD	USD	N.R.	+9,54%	-18,27%
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	AHC	EUR	N.R.	+7,02%	-20,96%
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	AHC	CHF	N.R.	+6,60%	-21,24%
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	IC	USD	+21,61%	+10,35%	-17,61%
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	IHD	CHF	-	-	N.R.
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	I+C	USD	N.R.	+11,33%	-17,12%
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	UD	USD	N.R.	+10,10%	-17,80%
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	RC	USD	+19,52%	+8,45%	-19,03%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	AC	USD	+5,99%	+13,21%	-13,60%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	AD	USD	+5,98%	+13,21%	-13,60%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	AHC	EUR	+4,42%	+10,53%	-16,47%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	AHC	CHF	+3,93%	+10,19%	-16,76%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	IC	USD	+6,79%	+14,05%	-12,96%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	ID	USD	N.R.	+14,05%	-12,95%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	IHC	EUR	+5,20%	+11,35%	-15,85%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	IHD	GBP	+5,48%	+12,34%	-15,04%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	UC	USD	+6,53%	+13,77%	-13,17%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	UD	USD	N.R.	+13,78%	-13,16%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	RC	USD	+4,94%	+12,09%	-14,45%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	RHC	EUR	+3,37%	+9,44%	N.R.
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁴⁾ (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY)	APC	JPY	+8,63%	+20,75%	-25,37%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁴⁾ (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY)	APHC	EUR	+6,47%	+19,61%	-26,45%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁴⁾ (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY)	APHC	CHF	+6,15%	+19,20%	-26,66%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁴⁾ (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY)	APHC	USD	+7,75%	+21,61%	-24,40%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁴⁾ (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY)	APHC	GBP	+6,54%	+20,38%	-25,55%

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY) ⁽¹⁴⁾	IPC	JPY	+9,44%	+21,50%	-24,92%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY) ⁽¹⁴⁾	IPD	JPY	N.R.	+21,66%	-24,84%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY) ⁽¹⁴⁾	IPHC	EUR	+7,27%	+20,33%	-25,88%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY) ⁽¹⁴⁾	IPHD	EUR	-	N.R.	-25,88%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY) ⁽¹⁴⁾	IPHC	CHF	-	N.R.	-26,14%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY) ⁽¹⁴⁾	IPHC	USD	+8,55%	+22,38%	-23,86%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY) ⁽¹⁴⁾	RC	JPY	+7,56%	+21,52%	-26,07%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY) ⁽¹⁴⁾	RHC	EUR	+16,06%	+20,19%	-27,08%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY (anciennement UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY) ⁽¹⁴⁾	KHC	GBP	-	-	N.R.
UBAM - ASIA EQUITY	AC	USD	-7,15%	+23,83%	-18,13%
UBAM - ASIA EQUITY	AD	USD	-7,13%	+23,82%	-18,11%
UBAM - ASIA EQUITY	AC	EUR	-4,33%	+8,75%	-13,98%
UBAM - ASIA EQUITY	APC	USD	-6,68%	+24,37%	-17,71%
UBAM - ASIA EQUITY	IPC	USD	-5,99%	+25,12%	-17,08%
UBAM - ASIA EQUITY	IPD	USD	-5,97%	+24,37%	-16,24%
UBAM - ASIA EQUITY	RC	USD	-8,03%	+22,59%	-18,93%
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽¹⁵⁾	AC	USD	-	-	N.R.
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽¹⁵⁾	IC	USD	-	-	N.R.
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽¹⁵⁾	ID	USD	-	-	N.R.
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽¹⁵⁾	IC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽¹⁵⁾	ID	EUR	-	-	N.R.
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽¹⁵⁾	ID	CHF	-	-	N.R.
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽¹⁵⁾	UD	USD	-	-	N.R.
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽¹⁵⁾	UD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽¹⁵⁾	UD	GBP	-	-	N.R.
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	AC	EUR	-0,21%	+18,26%	-18,32%
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	AHC	USD	+0,54%	+19,94%	-16,59%
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	IC	EUR	+0,53%	+19,14%	-17,71%
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	RC	EUR	-1,20%	+17,08%	-19,13%
UBAM - EURO EQUITY INCOME ⁽¹⁶⁾	AC	EUR	+0,50%	+11,57%	-16,43%
UBAM - EURO EQUITY INCOME ⁽¹⁶⁾	AD	EUR	+0,45%	+11,57%	-16,43%
UBAM - EURO EQUITY INCOME ⁽¹⁶⁾	AHC	GBP	-	N.R.	-16,02%
UBAM - EURO EQUITY INCOME ⁽¹⁶⁾	IC	EUR	N.R.	+12,40%	-15,80%
UBAM - EURO EQUITY INCOME ⁽¹⁶⁾	ID	GBP	+17,24%	+16,89%	-14,88%
UBAM - EURO EQUITY INCOME ⁽¹⁶⁾	UD	EUR	+1,27%	+12,42%	-15,81%
UBAM - EURO EQUITY INCOME ⁽¹⁶⁾	RC	EUR	+0,15%	+11,06%	-16,81%
UBAM - EUROPE EQUITY	AC	EUR	-3,92%	+9,49%	-12,96%
UBAM - EUROPE EQUITY	AD	EUR	-3,92%	+9,49%	-12,96%
UBAM - EUROPE EQUITY	AC	CHF	-5,28%	+19,51%	-16,17%
UBAM - EUROPE EQUITY	AC	USD	-6,71%	+24,65%	-17,14%
UBAM - EUROPE EQUITY	AHC	USD	-3,41%	+11,05%	-11,12%
UBAM - EUROPE EQUITY	AHD	USD	-	N.R.	-11,12%
UBAM - EUROPE EQUITY	AC	GBP	+11,27%	+13,85%	-11,99%
UBAM - EUROPE EQUITY	IC	EUR	-3,20%	+10,30%	-12,31%

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - EUROPE EQUITY	ID	EUR	-3,20%	+10,30%	-12,31%
UBAM - EUROPE EQUITY	IC	USD	-6,01%	+25,57%	-16,52%
UBAM - EUROPE EQUITY	IHC	USD	-2,70%	+11,88%	-10,46%
UBAM - EUROPE EQUITY	IHD	USD	-	N.R.	-10,45%
UBAM - EUROPE EQUITY	UD	EUR	-3,19%	+10,30%	-12,29%
UBAM - EUROPE EQUITY	UC	GBP	+12,10%	+14,70%	-11,32%
UBAM - EUROPE EQUITY	RC	EUR	-4,40%	+8,94%	-13,38%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	AC	EUR	+1,16%	+5,67%	-7,09%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	ADq	EUR	+1,17%	+5,67%	-7,10%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	AHC	EUR	+3,94%	+7,07%	-7,44%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	AC	CHF	-0,26%	+15,35%	-10,53%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	ADq	CHF	-0,28%	+15,42%	-10,53%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	AHC	CHF	+3,25%	+6,63%	-8,11%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	AHDq	CHF	+3,24%	+6,65%	-8,13%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	AC	USD	-1,78%	+20,31%	-11,56%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	ADq	USD	-1,74%	+20,50%	-11,56%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	AHC	USD	+4,66%	+9,12%	-5,08%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	IC	EUR	+1,90%	+6,46%	-6,41%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	IDq	EUR	+1,91%	+6,47%	-6,41%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	IHC	EUR	+4,72%	+7,86%	-6,76%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	IC	CHF	+0,46%	+16,20%	-9,86%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	IHDq	USD	N.R.	+9,94%	-4,38%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	IHDq	GBP	+5,44%	+8,53%	-6,13%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	UDq	EUR	N.R.	+4,62%	-6,28%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	RC	EUR	+0,65%	+5,16%	-7,55%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	RDq	EUR	+0,64%	+5,15%	-7,56%
UBAM - EUROPE EQUITY FLEX	AC	EUR	-3,91%	+6,41%	-11,46%
UBAM - EUROPE EQUITY FLEX	ZC	EUR	-2,14%	+8,39%	-9,85%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	AC	EUR	N.R.	+21,17%	-21,14%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	AD	EUR	N.R.	+21,17%	-21,14%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	AC	CHF	-	N.R.	-24,05%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	AHC	USD	N.R.	+23,04%	-19,44%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	IC	EUR	N.R.	+22,06%	-20,54%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	ID	EUR	N.R.	+22,06%	-20,54%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	IC	CHF	-	N.R.	-23,49%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	IHC	USD	N.R.	+23,96%	-18,83%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	IHD	USD	N.R.	+23,96%	-18,88%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	IC	GBP	N.R.	+26,94%	-19,65%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	ID	GBP	N.R.	+26,94%	-19,66%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	UD	EUR	N.R.	+21,77%	-20,74%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	RC	EUR	-	N.R.	-19,26%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	YC	EUR	-	N.R.	-20,15%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁷⁾	ZC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL CARRY (anciennement UBAM - EQUITY CARRY) ⁽¹⁸⁾	AC	USD	-	N.R.	-1,64%
UBAM - GLOBAL CARRY (anciennement UBAM - EQUITY CARRY) ⁽¹⁸⁾	IC	USD	-	N.R.	-1,11%
UBAM - GLOBAL CARRY (anciennement UBAM - EQUITY CARRY) ⁽¹⁸⁾	ID	USD	-	N.R.	-1,09%
UBAM - GLOBAL CARRY (anciennement UBAM - EQUITY CARRY) ⁽¹⁸⁾	IHC	EUR	-	N.R.	-3,96%
UBAM - GLOBAL CARRY (anciennement UBAM - EQUITY CARRY) ⁽¹⁸⁾	IHC	GBP	-	N.R.	-2,88%
UBAM - GLOBAL CARRY (anciennement UBAM - EQUITY CARRY) ⁽¹⁸⁾	UD	USD	-	-	N.R.

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - GLOBAL CARRY (anciennement UBAM - EQUITY CARRY) ⁽¹⁸⁾	UHD	GBP	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ⁽¹⁹⁾	AC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ⁽¹⁹⁾	IC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ⁽¹⁹⁾	IHC	USD	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ⁽¹⁹⁾	IHC	CHF	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	AC	USD	+9,72%	+28,86%	-15,25%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	AD	USD	+9,72%	+28,86%	-15,25%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	AC	EUR	+13,01%	+13,18%	-10,98%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	APC	USD	+10,01%	+29,18%	-15,04%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	APD	USD	+9,99%	+29,18%	-15,05%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	APC	EUR	+13,27%	+13,47%	-10,74%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	IC	USD	+10,54%	+29,82%	-14,62%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	ID	USD	+10,54%	+29,82%	-14,62%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	IC	EUR	-	N.R.	-10,31%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	IC	GBP	-	N.R.	-9,32%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	IPC	USD	+10,75%	+30,09%	-14,46%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	IPC	EUR	+14,07%	N.R.	N.R.
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	UD	USD	N.R.	+29,52%	-14,82%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	RC	USD	N.R.	+27,93%	-15,50%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	RPC	USD	+9,17%	+28,22%	-15,68%
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	AC	USD	-2,62%	+34,79%	-16,28%
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	AC	EUR	+0,30%	+18,40%	-12,06%
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	AD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	AHC	EUR	-	N.R.	-17,16%
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	APC	USD	-2,15%	+35,50%	-15,87%
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	APHC	EUR	-1,78%	+27,62%	-16,87%
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	IC	USD	-1,91%	+35,81%	-15,66%
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	ID	USD	-	N.R.	-15,66%
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	IHC	CHF	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	IC	EUR	-	N.R.	-11,41%
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	IHD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	IHD	GBP	-	N.R.	-15,76%
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	IPC	USD	-1,54%	+36,28%	-15,33%
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁰⁾	IPC	EUR	-	N.R.	-11,10%
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	AC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	AD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	AC	CHF	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	AC	USD	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	APC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	APD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	APD	CHF	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	APC	USD	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	IC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	ID	EUR	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	IC	CHF	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	IC	USD	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	IPC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	UC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	UD	EUR	-	-	N.R.

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	UC	GBP	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	UD	GBP	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	KC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	YC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	YD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽²¹⁾	YC	USD	-	-	N.R.
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	AC	JPY	+6,46%	+15,48%	-18,84%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	AD	JPY	+5,44%	+15,54%	-18,83%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	AHC	EUR	+4,09%	+14,29%	-20,00%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	AHD	EUR	+3,15%	+14,18%	-19,89%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	AHC	CHF	+3,59%	+13,71%	-20,15%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	AHC	USD	+5,16%	+16,48%	-17,62%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	AHD	USD	N.R.	+16,48%	-17,63%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	AHC	SEK	+3,69%	+14,03%	-19,94%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	AHC	GBP	+4,49%	+15,17%	-19,10%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	IC	JPY	+7,19%	+16,39%	-18,27%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	ID	JPY	N.R.	+16,39%	-18,24%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	ID	EUR	N.R.	+6,32%	-12,72%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	IHC	EUR	+4,95%	+15,02%	-19,33%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	IHC	CHF	+4,36%	+14,56%	-19,56%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	IHC	USD	+5,94%	+17,31%	-16,98%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	IHD	USD	N.R.	+17,36%	-17,01%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	IHC	GBP	-	N.R.	-18,50%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	IHD	GBP	+5,29%	+16,02%	-18,50%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	UC	JPY	N.R.	-	N.R.
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	UD	JPY	+7,27%	+16,39%	-18,27%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	UHC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	UHD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	RC	JPY	+5,39%	+14,33%	-19,63%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	RHC	EUR	+3,09%	+13,08%	-20,75%
UBAM - SWISS EQUITY	AC	CHF	-1,69%	+26,05%	-15,61%
UBAM - SWISS EQUITY	AD	CHF	-1,69%	+26,05%	-15,61%
UBAM - SWISS EQUITY	AC	USD	N.R.	+31,46%	-16,59%
UBAM - SWISS EQUITY	AHC	CHF	-1,85%	+26,06%	-15,70%
UBAM - SWISS EQUITY	AHD	CHF	-1,85%	+26,07%	-15,70%
UBAM - SWISS EQUITY	AHC	EUR	-1,80%	+25,89%	-15,80%
UBAM - SWISS EQUITY	AHC	USD	-0,80%	+28,10%	-13,60%
UBAM - SWISS EQUITY	AHD	USD	N.R.	N.R.	-13,59%
UBAM - SWISS EQUITY	AHC	GBP	-1,88%	+26,82%	-14,98%
UBAM - SWISS EQUITY	IC	CHF	-1,30%	+26,54%	-15,29%
UBAM - SWISS EQUITY	ID	CHF	-1,30%	+26,54%	-15,28%
UBAM - SWISS EQUITY	IHC	CHF	-1,45%	+26,56%	-15,37%
UBAM - SWISS EQUITY	IHD	CHF	-1,44%	+26,57%	-15,37%
UBAM - SWISS EQUITY	IHC	EUR	-1,41%	+26,38%	-15,47%
UBAM - SWISS EQUITY	IHC	USD	-0,40%	+28,60%	-13,26%
UBAM - SWISS EQUITY	IHD	USD	N.R.	+28,60%	-13,26%
UBAM - SWISS EQUITY	IHC	GBP	N.R.	+27,32%	-14,65%
UBAM - SWISS EQUITY	UC	CHF	-1,35%	+26,48%	-15,32%
UBAM - SWISS EQUITY	UD	CHF	-1,35%	+26,48%	-15,32%
UBAM - SWISS EQUITY	UC	USD	-2,90%	+31,90%	-16,29%
UBAM - SWISS EQUITY	UHC	EUR	-1,46%	+26,33%	-15,49%

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - SWISS EQUITY	UHC	USD	-0,44%	+28,54%	-13,29%
UBAM - SWISS EQUITY	UHC	GBP	-	-	N.R.
UBAM - SWISS EQUITY	RC	CHF	-2,67%	+24,79%	-16,45%
UBAM - SWISS EQUITY	YC	CHF	-	N.R.	-15,08%
UBAM - SWISS EQUITY	ZC	CHF	-	-	N.R.
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	AC	CHF	+6,18%	+37,26%	-23,19%
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	AD	CHF	-	N.R.	-23,19%
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	AHC	EUR	+6,05%	+37,11%	-23,37%
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	AHC	USD	+7,26%	+39,70%	-21,31%
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	AHD	USD	-	-	N.R.
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	APC	CHF	+6,56%	+35,93%	-22,90%
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	IC	CHF	+6,61%	+37,79%	-22,89%
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	ID	CHF	-	N.R.	-22,89%
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	IHC	EUR	-	N.R.	-23,06%
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	IHC	USD	N.R.	+40,23%	-21,00%
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	IHC	GBP	-	N.R.	N.R.
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	IHD	GBP	-	N.R.	-22,34%
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	IPC	CHF	+6,87%	+36,24%	-22,70%
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	UD	CHF	+6,55%	+37,74%	-22,92%
UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽²²⁾	AC	USD	-	-	N.R.
UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽²²⁾	IC	USD	-	-	N.R.
UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽²²⁾	IHC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽²²⁾	UD	USD	-	-	N.R.
UBAM - TURKISH EQUITY	AC	USD	-9,06%	+33,66%	-42,15%
UBAM - TURKISH EQUITY	AC	EUR	-6,36%	+17,40%	-39,23%
UBAM - TURKISH EQUITY	AD	EUR	-7,75%	+17,40%	-39,23%
UBAM - TURKISH EQUITY	IC	USD	-8,39%	+34,64%	-41,72%
UBAM - TURKISH EQUITY	IPC	EUR	-5,18%	+18,86%	-38,48%
UBAM - TURKISH EQUITY	UC	USD	-8,41%	+34,65%	-41,71%
UBAM - TURKISH EQUITY	RC	USD	-9,76%	+32,66%	-42,59%
UBAM - US EQUITY GROWTH ⁽²³⁾	AC	USD	-	N.R.	-3,04%
UBAM - US EQUITY GROWTH ⁽²³⁾	IC	USD	-	N.R.	-2,39%
UBAM - US EQUITY GROWTH ⁽²³⁾	ID	USD	-	-	N.R.
UBAM - US EQUITY GROWTH ⁽²³⁾	IHC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - US EQUITY GROWTH ⁽²³⁾	IHD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - US EQUITY GROWTH ⁽²³⁾	IHC	GBP	-	-	N.R.
UBAM - US EQUITY GROWTH ⁽²³⁾	UD	USD	-	-	N.R.
UBAM - US EQUITY GROWTH ⁽²³⁾	UHD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - US EQUITY GROWTH ⁽²³⁾	UHD	GBP	-	-	N.R.
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	AC	USD	+2,36%	+9,45%	-4,92%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	AD	USD	+2,36%	+9,45%	-4,92%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	AHC	EUR	+0,74%	+6,82%	-8,00%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	AHD	EUR	N.R.	+6,82%	-8,00%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	AHC	CHF	+0,24%	+6,39%	-8,34%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	AHD	CHF	N.R.	+6,40%	-8,34%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	AHC	GBP	+1,44%	+7,76%	-7,00%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	AHD	GBP	+1,45%	+7,76%	-6,99%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	IC	USD	+4,72%	+10,13%	-4,34%

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	IHC	EUR	-	N.R.	-7,43%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AC	USD	+1,96%	+12,57%	-7,43%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AD	USD	+1,95%	+12,57%	-7,44%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AHC	EUR	+0,37%	+9,83%	-10,43%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AHD	EUR	+0,36%	+9,83%	-10,42%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AHC	CHF	-0,20%	+9,42%	-10,79%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AHD	CHF	N.R.	+9,42%	-10,79%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AHC	GBP	+0,96%	+10,83%	-9,51%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AHD	GBP	N.R.	+10,83%	-9,51%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	IC	USD	-	N.R.	-6,86%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	ID	USD	-	N.R.	-6,85%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	IHC	EUR	-	-	N.R.
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	IHC	GBP	-	N.R.	-8,95%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	RC	USD	-	-	N.R.
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	AC	USD	+1,52%	+16,33%	-10,32%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	AD	USD	N.R.	+16,34%	-10,32%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	AHC	EUR	-0,20%	+13,52%	-13,26%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	AHD	EUR	N.R.	+13,51%	-13,25%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	AHC	GBP	+0,37%	+14,44%	-12,44%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	AHD	GBP	+0,37%	+14,44%	-12,44%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	AHC	SGD	-	-	N.R.
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	IC	USD	+2,24%	+17,18%	-9,67%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	IHC	EUR	-	N.R.	-12,63%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	IHD	EUR	-	-	N.R.
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	AC	USD	N.R.	+4,73%	-4,05%
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	AHC	EUR	N.R.	+2,26%	-7,08%
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	AHD	EUR	N.R.	+2,42%	-7,07%
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	AHC	CHF	-	N.R.	-7,41%
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	IC	USD	-3,11%	+5,81%	-3,10%
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	IHC	EUR	-4,48%	+3,32%	-6,16%
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	IHC	GBP	-3,94%	+4,17%	-5,07%
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	IHD	GBP	-3,93%	+4,24%	-5,08%
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	UC	USD	-3,31%	+5,59%	-3,32%
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	UD	USD	-3,32%	+5,57%	-3,33%
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	UHC	EUR	-4,69%	+3,09%	-6,36%
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	UHD	GBP	-4,15%	+3,91%	-5,30%
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	AC	EUR	-1,52%	+2,06%	-7,27%
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	APC	EUR	-1,29%	+2,30%	-7,17%
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	IC	EUR	-0,83%	+2,77%	-6,75%
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	UD	EUR	-1,05%	+2,54%	-6,99%
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	MC	EUR	-0,64%	+2,98%	-6,57%
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	ZC	EUR	-0,13%	+3,50%	-6,23%
UBAM - ASYMMETRY 50 USD	AC	USD	-1,10%	+6,07%	-5,35%
UBAM - ASYMMETRY 50 USD	APC	USD	-0,87%	+6,30%	-5,17%
UBAM - ASYMMETRY 50 USD	MC	USD	-0,22%	+7,01%	-4,60%
UBAM - ASYMMETRY 50 USD	ZC	USD	+0,31%	+7,54%	-4,24%
UBAM - REAL RETURN ⁽²⁴⁾	AC	USD	-	N.R.	-12,07%

UBAM

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Nom	Type		2016	2017	2018
UBAM - REAL RETURN ⁽²⁴⁾	AD	USD	-	N.R.	-12,07%
UBAM - REAL RETURN ⁽²⁴⁾	AHC	EUR	-	N.R.	-14,74%
UBAM - REAL RETURN ⁽²⁴⁾	IC	USD	-	N.R.	-11,68%
UBAM - REAL RETURN ⁽²⁴⁾	ID	USD	-	N.R.	-11,68%
UBAM - REAL RETURN ⁽²⁴⁾	IHC	EUR	-	N.R.	-14,37%
UBAM - REAL RETURN ⁽²⁴⁾	IHC	CHF	-	N.R.	-14,63%
UBAM - REAL RETURN ⁽²⁴⁾	UD	USD	-	-	N.R.
UBAM - REAL RETURN ⁽²⁴⁾	UHD	GBP	-	-	N.R.
UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX ⁽²⁵⁾	APC	USD	-	-	N.R.
UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX ⁽²⁵⁾	IPC	USD	-	-	N.R.

- (1) Ce compartiment a changé sa dénomination le 22 mai 2018.
- (2) Ce compartiment a changé sa dénomination le 22 mai 2018.
- (3) Ce compartiment a changé sa politique d'investissement le 6 juin 2016.
- (4) Ce compartiment a été lancé le 28 février 2018.
- (5) Ce compartiment a changé sa dénomination le 22 mai 2018.
- (6) Ce compartiment a changé sa dénomination le 26 avril 2017.
- (7) Ce compartiment a été lancé le 31 août 2017.
- (8) Ce compartiment a été lancé le 16 octobre 2017.
- (9) Ce compartiment a été lancé le 10 juillet 2018.
- (10) Ce compartiment a été lancé le 6 novembre 2018.
- (11) Ce compartiment a été lancé le 23 novembre 2016.
- (12) Ce compartiment a été lancé le 23 novembre 2016.
- (13) Ce compartiment a changé sa devise de référence le 1 juin 2016.
- (14) Ce compartiment a changé sa dénomination le 1^{er} mai 2018.
- (15) Ce compartiment a été lancé le 20 juillet 2018.
- (16) Ce compartiment a changé sa politique d'investissement le 14 décembre 2016.
- (17) Ce compartiment a été lancé le 16 décembre 2016.
- (18) Ce compartiment a été lancé le 21 juin 2017.
- (19) Ce compartiment a été lancé le 10 octobre 2018.
- (20) Ce compartiment a changé sa politique d'investissement 1^{er} juin 2016.
- (21) Ce compartiment a été lancé le 28 septembre 2018.
- (22) Ce compartiment a été lancé le 9 juillet 2018.
- (23) Ce compartiment a été lancé le 19 décembre 2017.
- (24) Ce compartiment a été lancé le 30 juin 2017.
- (25) Ce compartiment a été lancé le 18 octobre 2018.

NB: Les dates de lancement des classes d'action représentées peuvent être différentes de la date de lancement du compartiment, La performance des classes "D" est calculée dividendes réinvestis.

Luxembourg, le 18 mars 2019

Le Conseil d'Administration

Note: Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Aux actionnaires de
UBAM
287-289, route d'Arlon
L-1150 Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de UBAM (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état du patrimoine et le portefeuille-titres au 31 Décembre 2018 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets au 31 Décembre 2018, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de UBAM et de chacun de ses compartiments au 31 Décembre 2018, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 Juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 Juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'Entreprises Agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la SICAV qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la SICAV a l'intention de liquider la SICAV ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'Entreprises Agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 Juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 Juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnables des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la SICAV du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la SICAV à cesser son exploitation;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé

Virginie Ng Wing Lit-Boulot, Cabinet de Révision Agréé
Partner

Luxembourg, le 16 Avril 2019

UBAM
Consolidé
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		14.304.397.082,43
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	13.208.366.974,31
Autres avoirs liquides	Note 18	32.322.864,72
Avoirs bancaires		598.496.764,09
Dépôts de garantie sur futures et contrats d'options		55.042.641,16
Dépôts à terme		108.743.274,00
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	8.197.843,55
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		53.665.368,25
A recevoir sur ventes de titres		14.742.136,38
A recevoir sur émissions d'actions		39.795.241,56
Dividendes à recevoir		1.627.024,55
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	26.244.343,58
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	4.539.946,13
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	152.521.497,29
A recevoir sur opérations de trésorerie	Note 2	521,55
A recevoir sur swaps		90.517,41
Autres créances		123,92
Exigible		249.343.760,46
Contrats d'options émis à la valeur d'évaluation	Note 2	2.784.514,07
Dettes bancaires		2.494.392,86
Autres dettes à vue	Note 18	169.222.303,37
A payer sur achats de titres		12.234.666,74
A payer sur rachats d'actions		23.525.723,94
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	11.220.799,24
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	1.303.009,63
Moins-values non réalisées sur swaps	Note 2	379.946,56
A payer sur opérations de trésorerie	Note 2	77,44
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	26.178.326,61
Actif net à la fin de l'année		14.055.053.321,97

UBAM Consolidé

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		560.198.211,26
Dividendes, nets	Note 2	77.571.166,56
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	224.743.964,54
Intérêts bancaires à vue		4.656.956,65
Intérêts bancaires à terme		48.039,77
Autres revenus		8.693,24
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	252.840.459,17
Autres revenus		328.931,32
Charges		161.083.467,96
Amortissement des frais de constitution	Note 2	4.335,78
Commission de gestion	Note 3	76.259.979,99
Taxe d'abonnement	Note 5	3.699.650,33
Frais de service	Note 17	39.076.743,16
Commission de performance	Note 4	17.939,41
Frais de révision		496.240,91
Intérêts payés	Note 2	1.729.525,63
Frais légaux		311.806,62
Frais sur transactions	Note 2	9.443.457,51
Autres frais d'administration	Note 6,7	4.602.755,45
Frais bancaires et autres commissions		102.868,25
Intérêts payés sur swaps	Note 2	23.445.680,67
Autres charges		1.892.484,26
Revenus nets des investissements		399.114.743,30
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	83.193.383,48
- contrats d'options	Note 2	2.507.567,23
- contrats de change à terme	Note 2	-257.152.412,59
- contrats futures	Note 2	-6.987.352,11
- contrats swaps	Note 2	-25.396.833,07
- devises	Note 2	-15.099.219,14
Résultat réalisé		180.179.877,11
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-872.814.227,20
- contrats d'options	Note 2	-133.014,12
- contrats de change à terme	Note 2	-51.498.439,89
- contrats futures	Note 2	2.509.634,23
- contrats swaps	Note 2	-267.789.435,58
Résultat des opérations		-1.009.545.605,44
Dividendes distribués	Note 9	-53.497.239,99
Emissions actions de capitalisation		7.559.168.040,47
Emissions actions de distribution		1.248.791.892,19
Rachats actions de capitalisation		-7.212.177.553,60
Rachats actions de distribution		-1.139.162.992,78
Total des variations de l'actif net		-606.423.459,16
Ecart de réévaluation	Note 2	573.483.020,05

UBAM
Consolidé

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Total de l'actif net au début de l'année	14.087.993.761,08
Total de l'actif net à la fin de l'année	14.055.053.321,97

UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME*

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		119.264.413,81
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	84.550.233,46
Autres avoirs liquides	Note 18	737.161,16
Avoirs bancaires		31.359.401,86
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		940.717,30
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	5.598,57
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		1.324.215,64
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	189.890,71
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	77.495,16
A recevoir sur swaps		79.699,95
Exigible		2.219.543,07
Autres dettes à vue	Note 18	723.165,03
A payer sur rachats d'actions		399.908,70
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	829.498,53
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	266.970,81
Actif net à la fin de l'année		117.044.870,74

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions AH GBP - Distribution	1.550,000	0,000	1.250,000	300,000
Actions AP - Capitalisation	804.356,964	47.753,838	183.054,677	669.056,125
Actions APH CHF - Capitalisation	6.957,000	105,000	1.170,000	5.892,000
Actions APH USD - Capitalisation	174.084,864	14.856,378	54.141,533	134.799,709
Actions APH GBP - Capitalisation	6.519,567	0,000	1.695,000	4.824,567
Actions I - Distribution	4.690,585	8.818,313	2.373,000	11.135,898
Actions IH CHF - Capitalisation	0,000	1.000,000	0,000	1.000,000
Actions IH USD - Capitalisation	27.605,067	15.174,390	13.598,067	29.181,390
Actions IH USD - Distribution	12.082,490	30.924,248	20.529,248	22.477,490
Actions IH GBP - Capitalisation	9.806,000	0,000	5.411,000	4.395,000

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

UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions IP - Capitalisation	246.871,783	135.550,203	184.047,174	198.374,812
Actions IP - Distribution	1.196,160	0,000	1.196,160	0,000
Actions IPH USD - Capitalisation	27.172,909	1.166,462	3.285,094	25.054,277
Actions IPH USD - Distribution	1.020,000	0,000	1.020,000	0,000
Actions U - Distribution	34.740,693	14.518,839	4.182,857	45.076,675
Actions UH GBP - Capitalisation	13,323	0,000	2,820	10,503
Actions UPH GBP - Capitalisation	5,000	0,000	0,000	5,000
Actions UPH GBP - Distribution	26.580,526	11.571,178	8.261,526	29.890,178
Actions R - Capitalisation	10,000	1.200,000	1.200,000	10,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		117.044.870,74	139.679.121,46	145.295.310,73
Actions AH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		300,000	1.550,000	1.550,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,73	102,61	102,37
Dividende par action		0,72	2,31	-
Actions AP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		669.056,125	804.356,964	865.756,937
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,07	102,94	100,95
Actions APH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		5.892,000	6.957,000	8.459,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	97,43	100,78	99,35
Actions APH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		134.799,709	174.084,864	221.562,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,87	105,98	102,25
Actions APH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.824,567	6.519,567	8.390,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,00	104,83	102,24
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		11.135,898	4.690,585	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,61	102,35	-
Dividende par action		1,02	-	-

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

UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME*

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		117.044.870,74	139.679.121,46	145.295.310,73
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	96,59	-	-
Actions IH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		29.181,390	27.605,067	9.220,067
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,13	105,19	100,88
Actions IH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		22.477,490	12.082,490	2.189,700
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,74	102,52	100,88
Dividende par action		2,72	2,58	-
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.395,000	9.806,000	1.134,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	102,40	104,15	101,07
Actions IP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		198.374,812	246.871,783	74.842,388
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,92	104,37	101,90
Actions IP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	1.196,160	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	101,58	-
Dividende par action		-	-	-
Actions IPH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		25.054,277	27.172,909	18.626,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,34	106,98	102,76
Actions IPH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	1.020,000	1.020,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	101,00	99,54
Dividende par action		2,68	2,55	3,17
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		45.076,675	34.740,693	22.015,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,27	101,15	101,55
Dividende par action		1,01	2,60	-
Actions UH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,503	13,323	10,500
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,49	106,46	103,50
Actions UPH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		5,000	5,000	5,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,55	105,96	102,88
Actions UPH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		29.890,178	26.580,526	20.974,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	96,89	99,36	99,18
Dividende par action		0,99	2,54	3,18
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,26	102,85	99,92
Actions Z - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	185.081,072
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	102,67

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

UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME*
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018
Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
700.000	ABN AMRO REGS FL.R 14-19 06/03Q	702.688,00	700.896,00	235,28	0,60
1.350.000	ALLERGAN FUNDING FL.R 17-19 01/06Q	1.351.377,00	1.349.824,50	35,70	1,15
1.300.000	AT T FL.R 14-19 04/06Q	1.304.290,00	1.301.521,00	257,40	1,11
2.100.000	BANK OF AMERICA FL.R 17-22 07/02Q	2.121.346,50	2.103.549,00	1.518,30	1,81
1.000.000	BANK OF CHINA FL.R 17-20 22/11Q	1.000.000,00	997.360,00	166,83	0,85
400.000	BNP PARIBAS SA SUB FL.R 15-XX 17/06S	439.800,00	415.400,00	942,31	0,35
250.000	CLOVERIE PLC SUB FL.R 09-39 24/07A	290.000,00	259.577,50	8.219,18	0,22
400.000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	400.750,00	384.724,00	101,37	0,33
1.000.000	FCE BANK FL.R 15-19 17/09Q	1.016.700,00	1.001.020,00	260,17	0,86
1.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-20 16/12Q	1.000.970,00	995.300,00	54,06	0,85
700.000	ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	700.000,00	687.897,00	115,29	0,59
700.000	MCDONALD'S CORP FL.R 17-19 05/04U	701.190,00	700.252,00	0,00	0,60
600.000	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	603.600,00	596.766,00	402,15	0,51
700.000	RCI BANQUE FL.R 16-19 05/12Q	700.000,00	700.994,00	118,30	0,60
300.000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	327.750,00	317.016,00	8.917,94	0,27
400.000	TELEFONICA EUROPA SUB 3.75 16-XX 15/09A	418.800,00	403.804,00	11.958,90	0,34
400.000	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A	434.360,00	425.324,00	9.639,73	0,36
Instruments du marché monétaire		11.714.279,02	11.966.319,15	0,00	10,22
Obligations		11.714.279,02	11.966.319,15	0,00	10,22
Yen		<i>11.714.279,02</i>	<i>11.966.319,15</i>	<i>0,00</i>	<i>10,22</i>
700.000.000	JAPAN ZCP 250319	5.466.803,40	5.584.425,11	0,00	4,77
800.000.000	JAPAN ZCP 180319	6.247.475,62	6.381.894,04	0,00	5,45
Total portefeuille-titres		85.974.677,05	84.550.233,46		72,24
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			31.359.401,86		26,79
Autres actifs/(passifs)			1.135.235,42		0,97
Total			117.044.870,74		100,00

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

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Japon	15,68
Etats-Unis d'Amérique	11,61
Pays-Bas	8,78
France	5,83
Royaume-Uni	4,50
Grand-Duché du Luxembourg	4,38
Espagne	4,38
Irlande	3,26
Ile de Jersey	2,40
Mexique	2,08
Allemagne	2,06
Corée du Sud	1,73
Suisse	1,49
Suède	1,31
Hong-Kong	1,20
Belgique	0,61
Inde	0,45
Norvège	0,44
Canada	0,05
	<hr/> <hr/> 72,24 <hr/> <hr/>

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

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	20,52
Pays et gouvernement central	17,92
Holdings et sociétés financières	10,60
Télécommunications	4,38
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,68
Energie et eau	2,80
Pétrole	2,79
Industrie minière	2,43
Tabac et alcool	1,47
Industrie automobile	1,36
Sociétés immobilières	1,13
Assurances	0,70
Art graphique, maisons d'édition	0,62
Restauration, industrie hôtelière	0,60
Distribution, commerce de détail	0,52
Electrotechnique et électronique	0,45
Service de santé publique et de service social	0,26
	<hr/> 72,24 <hr/>

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

UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		4.219.998,67
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	3.054.407,85
Intérêts bancaires à vue		30.799,13
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	1.134.703,51
Autres revenus		88,18
Charges		1.736.958,88
Commission de gestion	Note 3	923.357,86
Taxe d'abonnement	Note 5	51.769,21
Frais de service	Note 17	305.737,30
Commission de performance	Note 4	640,31
Frais de révision		4.511,93
Intérêts payés	Note 2	80.672,79
Frais légaux		6.285,26
Frais sur transactions	Note 2	23.831,65
Autres frais d'administration	Note 6,7	152.680,05
Intérêts payés sur swaps	Note 2	169.168,67
Autres charges		18.303,85
Revenus nets des investissements		2.483.039,79
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-1.159.460,33
- contrats d'options	Note 2	-3.574,88
- contrats de change à terme	Note 2	899.635,37
- contrats futures	Note 2	-372.350,35
- contrats swaps	Note 2	-228.168,48
- devises	Note 2	-450.136,31
Résultat réalisé		1.168.984,81
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-1.129.252,12
- contrats de change à terme	Note 2	-1.117.515,80
- contrats futures	Note 2	171.394,84
- contrats swaps	Note 2	-1.103.846,20
Résultat des opérations		-2.010.234,47
Dividendes distribués	Note 9	-113.078,77
Emissions actions de capitalisation		21.885.830,43
Emissions actions de distribution		6.188.506,58
Rachats actions de capitalisation		-44.903.097,91
Rachats actions de distribution		-3.682.176,58
Total des variations de l'actif net		-22.634.250,72
Actifs nets au début de l'année		139.679.121,46
Actifs nets à la fin de l'année		117.044.870,74

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

UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME*

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif			420.703.049,08
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		331.897.972,35
Autres avoirs liquides	Note 18		2.041.482,33
Avoirs bancaires			80.809.883,34
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			1.592.765,76
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2		15.733,68
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres			3.793.532,75
A recevoir sur émissions d'actions			4.836,79
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2		337.181,86
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2		209.660,22
Exigible			4.950.541,93
Dettes bancaires			4.836,64
Autres dettes à vue	Note 18		1.382.617,94
A payer sur rachats d'actions			5.068,71
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		3.128.784,35
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		429.234,29
Actif net à la fin de l'année			415.752.507,15

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	6.082,809	33.366,000	25.656,000	13.792,809
Actions AP - Capitalisation	223.724,020	3.230,219	82.473,153	144.481,086
Actions AP - Distribution	1.665,000	3.175,947	1.000,000	3.840,947
Actions APH CHF - Capitalisation	18.612,060	0,000	6.000,000	12.612,060
Actions APH USD - Capitalisation	238.631,989	6.566,637	67.797,350	177.401,276
Actions APH GBP - Capitalisation	26.747,885	0,000	2.698,717	24.049,168
Actions APH GBP - Distribution	9.215,000	0,000	3.965,000	5.250,000
Actions IP - Capitalisation	4.161.421,490	1.459.251,721	2.321.806,600	3.298.866,611
Actions IPH CHF - Capitalisation	698.172,100	500,000	417.892,322	280.779,778
Actions IPH USD - Capitalisation	95.574,959	3.862,750	38.367,108	61.070,601

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions UH GBP - Capitalisation	10,500	0,000	0,000	10,500
Actions UPH GBP - Capitalisation	112,814	3,876	0,000	116,690
Actions R - Capitalisation	71.973,274	10.185,832	9.662,397	72.496,709

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		415.752.507,15	561.856.139,90	439.258.652,75
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		13.792,809	6.082,809	1.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,69	100,56	100,43
Actions AP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		144.481,086	223.724,020	326.049,086
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,48	103,13	102,75
Actions AP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.840,947	1.665,000	2.730,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,97	94,74	96,68
Dividende par action		0,24	2,30	2,28
Actions APH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		12.612,060	18.612,060	39.919,060
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,14	100,31	100,56
Actions APH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		177.401,276	238.631,989	379.837,354
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,18	105,85	103,90
Actions APH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		24.049,168	26.747,885	15.791,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	105,04	105,58	104,59
Actions APH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		5.250,000	9.215,000	10.625,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	96,61	97,30	98,73
Dividende par action		0,24	2,35	2,31
Actions IP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		3.298.866,611	4.161.421,490	2.560.602,105
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,17	104,44	103,78
Actions IPH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		280.779,778	698.172,100	729.985,876
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,91	101,77	101,69
Actions IPH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		61.070,601	95.574,959	183.152,931
Valeur nette d'inventaire par action	USD	108,96	107,22	104,96

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

UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME*

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		415.752.507,15	561.856.139,90	439.258.652,75
Actions UH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,500	10,500	10,500
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	102,22	102,90	101,94
Actions UPH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		116,690	112,814	284,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	102,85	103,13	101,95
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		72.496,709	71.973,274	77.045,426
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,18	101,31	101,44

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

UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		304.237.635,90	299.192.902,93	3.793.532,75	71,96
Obligations		218.706.724,42	214.966.747,97	3.379.405,62	51,70
Dollar des Etats Unis		7.089.160,34	6.822.440,91	127.744,62	1,64
1.400.000	ALLIANZ SE 5.50 12-XX 26/09S	1.313.305,31	1.155.026,02	17.587,86	0,28
1.463.000	ANADARKO PETROLEUM 8.70 09-19 15/03S	1.237.623,68	1.294.054,00	32.474,85	0,31
5.000.000	INTESA SANPAOLO SPA 3.875 13-19 15/01S	4.538.231,35	4.373.360,89	77.681,91	1,05
Euro		163.608.817,34	159.048.231,34	2.945.786,88	38,25
5.000.000	ABBVIE 0.375 16-19 18/11A	5.026.550,00	5.016.500,00	2.208,90	1,21
2.400.000	ABN AMRO BANK NV EMTN 6.375 11-21 27/04A	2.968.358,48	2.716.512,00	103.956,16	0,65
5.000.000	ALLIED IRISH BANKS 2.75 14-19 16/04A	5.263.374,74	5.041.600,00	97.568,49	1,21
5.500.000	ALLIED IRISH BANKS PL 1.375 15-20 16/03A	5.698.750,00	5.590.365,00	60.085,62	1,34
3.000.000	AMERICA HONDA FINANCE 1.875 13-19 04/09A	3.075.900,00	3.039.990,00	18.184,93	0,73
1.500.000	AMERICA MOVIL 4.125 11-19 25/10A	1.575.700,00	1.550.550,00	11.357,88	0,37
2.000.000	ANHEUSER BUSCH 1.875 12-20 20/01S	2.051.084,00	2.041.120,00	35.445,21	0,49
1.000.000	ARCELORMITTAL SA 2.875 14-20 06/07A	1.048.590,00	1.036.270,00	14.020,55	0,25
6.000.000	ARCELORMITTAL SA REGS 3.00 14-19 25/03A	6.211.995,00	6.040.560,00	138.575,34	1,45
2.500.000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.875 14-20 14/01A	2.624.500,00	2.568.425,00	69.118,15	0,62
1.700.000	BANK OF IRELAND 1.25 15-20 09/04A	1.751.000,00	1.723.919,00	15.486,30	0,41
6.300.000	BAT INTL FIN 0.375 15-19 13/03A	6.318.774,00	6.300.630,00	18.964,73	1,52
3.600.000	BBVA SENIOR FIN 2.375 14-19 22/01A	3.675.573,00	3.604.500,00	80.346,58	0,87
7.000.000	BECTON DICKINSON CO 0.368 17-19 06/06A	7.005.600,00	7.008.820,00	14.679,67	1,69
2.500.000	BP CAPITAL 2.994 12-19 18/02A	2.571.500,00	2.510.150,00	64.801,64	0,60
5.000.000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	5.056.510,00	5.027.600,00	31.438,36	1,21
5.280.000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	5.423.379,30	5.351.491,20	68.730,41	1,29
2.000.000	CARREFOUR 1.75 13-19 22/05A	2.035.790,00	2.013.460,00	21.383,56	0,48
3.000.000	CITIGROUP INC 7.375 09-19 04/09A	3.245.850,00	3.149.910,00	71.527,40	0,76
2.000.000	COMMERZBANK AG 6.375 11-19 22/03A	2.180.600,00	2.026.240,00	99.205,48	0,49
4.400.000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	5.416.904,17	5.000.424,00	270.931,51	1,20
1.941.000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.50 09-19 06/08A	2.060.647,41	2.002.102,68	42.994,48	0,48
5.000.000	CRH FINANCE 5.00 12-19 25/01A	5.410.536,00	5.020.700,00	232.876,71	1,21
3.100.000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	3.188.553,71	3.117.856,00	30.681,51	0,75
1.725.000	HEINEKEN NV 2.50 12-19 19/03A	1.787.451,00	1.734.625,50	33.909,25	0,42
4.000.000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	4.246.800,00	4.133.440,00	75.945,21	0,99
2.000.000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	2.135.480,00	2.090.000,00	8.219,18	0,50
5.000.000	KOREA GAS CORP 2.375 13-19 15/04A	5.279.589,07	5.048.550,00	84.589,04	1,21
2.000.000	KPN NV 7.50 09-19 04/02A	2.346.550,00	2.014.180,00	135.616,44	0,48
5.000.000	MERCK FIN SERVICES 0.75 15-19 02/09A	5.037.375,00	5.018.700,00	12.328,77	1,21
2.750.000	NOMURA EUROPE FINANC 1.50 14-21 12/05A	2.869.928,44	2.826.285,00	26.332,19	0,68
5.000.000	PEMEX 3.75 16-19 15/03A	5.205.663,75	5.036.950,00	149.486,30	1,21
3.100.000	PEMEX REGS 3.125 13-20 27/11A	3.277.451,52	3.155.924,00	9.023,97	0,76
4.091.000	PEUGEOT SA 6.50 13-19 18/01A	4.275.647,04	4.103.518,46	252.801,38	0,99
3.500.000	PHILIP MORRIS INTL 2.125 12-19 30/05A	3.579.800,00	3.532.515,00	43.809,93	0,85
5.000.000	RABOBANK SUB 5.875 09-19 20/05A	5.313.725,00	5.109.600,00	181.078,77	1,23
3.000.000	RBS 5.375 09-19 30/09A	3.242.700,00	3.114.450,00	40.643,84	0,75
8.850.000	RBS 1.625 14-19 25/06A	9.069.639,21	8.912.746,50	74.467,29	2,14
1.100.000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	1.148.565,00	1.107.117,00	46.279,11	0,27
2.500.000	SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A	2.549.850,00	2.525.500,00	46.147,26	0,61
3.250.000	SUMITOMO MITSUI BKG REGS SUB 4.00 10-20 09/11A	3.628.462,50	3.472.820,00	18.520,55	0,84
1.500.000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	1.514.310,00	1.508.415,00	10.340,75	0,36
6.000.000	VONOVIA FINANCE 3.125 13-19 25/07A	6.213.810,00	6.103.200,00	81.678,08	1,47
Livre Sterling		5.501.202,34	5.217.760,57	283.239,07	1,26
4.650.000	GLENCORE FUNDING LLC 6.50 07-19 27/02A	5.501.202,34	5.217.760,57	283.239,07	1,26
Yen		42.507.544,40	43.878.315,15	22.635,05	10,55
1.300.000.000	JAPAN 0.10 17-19 15/02S	10.225.688,83	10.367.913,75	3.918,87	2,49
4.200.000.000	JAPAN (5 YEAR ISSUE) 0.20 14-19 20/03S	32.281.855,57	33.510.401,40	18.716,18	8,06
Obligations à taux flottant		85.530.911,48	84.226.154,96	414.127,13	20,26
Dollar des Etats Unis		19.608.059,29	19.497.247,96	105.104,00	4,69
1.000.000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	875.338,03	782.775,67	20.509,30	0,19
7.800.000	BANK OF CHINA/HK FL.R 17-20 14/02Q	6.449.475,94	6.829.392,47	30.146,28	1,65
5.100.000	BANK OF CHINA/HK FL.R 17-19 11/07Q	4.444.983,65	4.465.104,32	31.624,28	1,07
3.300.000	HYUNDAI CAPITAL REGS FL.R 17-20 03/04Q	2.954.618,99	2.888.636,66	22.824,14	0,69
5.000.000	RABOBANK SUB FL.R 09-XX 29/12S	4.883.642,68	4.531.338,84	0,00	1,09
Euro		65.922.852,19	64.728.907,00	309.023,13	15,57
2.500.000	ABN AMRO REGS FL.R 14-19 06/03Q	2.509.600,00	2.503.200,00	840,28	0,60

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
8.600.000	ALLERGAN FUNDING FL.R 17-19 01/06Q	8.610.325,25	8.598.882,00	227,42	2,08
4.000.000	AT T FL.R 14-19 04/06Q	4.016.200,00	4.004.680,00	792,00	0,96
2.500.000	AT T FL.R 18-20 03/08Q	2.505.250,00	2.500.550,00	318,89	0,60
3.500.000	BANK OF AMERICA FL.R 16-19 26/07Q	3.507.700,00	3.507.315,00	1.174,25	0,84
3.000.000	CLOVERIE PLC SUB FL.R 09-39 24/07A	3.490.615,93	3.114.930,00	98.630,14	0,75
1.700.000	FCE BANK FL.R 17-20 26/08Q	1.706.910,00	1.667.020,00	304,11	0,40
2.700.000	FCE BANK FL.R 15-19 17/09Q	2.734.480,79	2.702.754,00	702,45	0,65
4.000.000	FEDEX CORP FL.R 16-19 11/04Q	4.014.840,00	4.003.600,00	2.088,00	0,96
5.200.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-20 16/12Q	5.202.912,00	5.175.560,00	281,09	1,24
3.000.000	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	3.469.114,91	3.235.980,00	51.041,10	0,78
1.800.000	ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	1.800.000,00	1.768.878,00	296,45	0,43
2.500.000	MCDONALD'S CORP FL.R 17-19 05/04U	2.504.250,00	2.500.900,00	0,00	0,60
4.650.000	RCI BANQUE FL.R 16-19 05/12Q	4.650.000,00	4.656.603,00	785,85	1,12
4.000.000	SOCIETE AUT PARIS RHINFL.R 14-19 31/03Q	4.022.600,00	4.005.760,00	0,00	0,96
5.000.000	SOCIETE GENERALE SA SUB FL.R 09-XX 04/09A	5.670.000,00	5.282.350,00	151.541,10	1,27
5.500.000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-19 30/03Q	5.508.053,31	5.499.945,00	0,00	1,33
Instruments du marché monétaire		31.948.593,22	32.705.069,42	0,00	7,87
Obligations		31.948.593,22	32.705.069,42	0,00	7,87
<i>Yen</i>					
1.500.000.000	JAPAN ZCP 100619	31.948.593,22	32.705.069,42	0,00	7,87
1.300.000.000	JAPAN ZCP 250319	11.643.810,44	11.969.459,59	0,00	2,89
1.300.000.000	JAPAN ZCP 180319	10.152.634,89	10.367.955,21	0,00	2,49
		10.152.147,89	10.367.654,62	0,00	2,49
Total portefeuille-titres		336.186.229,12	331.897.972,35		79,83
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			80.805.046,70		19,44
Autres actifs/(passifs)			3.049.488,10		0,73
Total			415.752.507,15		100,00

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

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Japon	19,26
Etats-Unis d'Amérique	11,45
Pays-Bas	10,03
Royaume-Uni	9,13
France	4,83
Grand-Duché du Luxembourg	4,55
Irlande	3,72
Allemagne	3,18
Hong-Kong	2,72
Mexique	2,34
Ile de Jersey	2,00
Italie	1,67
Espagne	1,47
Danemark	1,29
Corée du Sud	1,21
Belgique	0,49
Australie	0,48
	79,83

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	23,98
Pays et gouvernement central	19,03
Holdings et sociétés financières	15,69
Télécommunications	3,63
Tabac et alcool	3,05
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,89
Pétrole	2,28
Transports	1,93
Industrie minière	1,70
Sociétés immobilières	1,47
Energie et eau	1,21
Industrie automobile	0,99
Assurances	0,90
Restauration, industrie hôtelière	0,60
Distribution, commerce de détail	0,48
	79,83

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

UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		13.766.991,68
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	11.038.475,87
Intérêts bancaires à vue		67.280,21
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	2.364.710,62
Autres revenus		296.524,98
Charges		3.598.114,95
Commission de gestion	Note 3	1.429.050,25
Taxe d'abonnement	Note 5	69.318,19
Frais de service	Note 17	1.157.864,89
Commission de performance	Note 4	108,21
Frais de révision		16.402,39
Intérêts payés	Note 2	325.722,98
Frais légaux		8.121,47
Frais sur transactions	Note 2	45.929,04
Autres frais d'administration	Note 6,7	35.580,88
Frais bancaires et autres commissions		3.300,00
Intérêts payés sur swaps	Note 2	438.572,34
Autres charges		68.144,31
Revenus nets des investissements		10.168.876,73
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-6.329.670,65
- contrats d'options	Note 2	-6.986,42
- contrats de change à terme	Note 2	2.391.186,95
- contrats futures	Note 2	-748.132,94
- contrats swaps	Note 2	-737.647,60
- devises	Note 2	-4.770.860,43
Résultat réalisé		-33.234,36
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	3.342.943,71
- contrats de change à terme	Note 2	-4.637.209,52
- contrats futures	Note 2	297.141,85
- contrats swaps	Note 2	-2.363.740,76
Résultat des opérations		-3.394.099,08
Dividendes distribués	Note 9	-3.687,64
Emissions actions de capitalisation		157.226.219,52
Emissions actions de distribution		299.999,95
Rachats actions de capitalisation		-299.700.246,65
Rachats actions de distribution		-531.818,85
Total des variations de l'actif net		-146.103.632,75
Actifs nets au début de l'année		561.856.139,90
Actifs nets à la fin de l'année		415.752.507,15

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

UBAM - CORPORATE EURO BOND

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif			104.050.381,43
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	88.877.207,30	
Avoirs bancaires		13.441.796,79	
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		389.957,63	
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	7.024,88	
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		1.120.024,15	
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	125.260,00	
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	89.110,68	
Exigible			354.900,30
Autres dettes à vue	Note 18	122.468,62	
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	44.326,85	
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	188.104,83	
Actif net à la fin de l'année			103.695.481,13

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	400.798,854	45.084,298	94.951,204	350.931,948
Actions A - Distribution	59.353,850	3.550,000	8.250,000	54.653,850
Actions AH CHF - Capitalisation	3.772,000	0,000	820,000	2.952,000
Actions AH CHF - Distribution	2.600,000	0,000	0,000	2.600,000
Actions AS - Capitalisation	11.439,157	0,000	11.439,157	0,000
Actions I - Capitalisation	94.157,014	50.383,355	40.176,796	104.363,573
Actions I - Distribution	3.220,000	20.864,000	5.386,000	18.698,000
Actions IH GBP - Capitalisation	12.933,591	0,000	0,000	12.933,591
Actions U - Distribution	48.012,648	8.587,802	16.419,815	40.180,635
Actions R - Capitalisation	3.391,854	0,000	1.782,592	1.609,262

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

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		103.695.481,13	114.727.458,87	144.675.690,84
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		350.931,948	400.798,854	520.444,641
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	192,37	196,05	191,24
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		54.653,850	59.353,850	70.115,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,11	108,05	107,41
Dividende par action		0,92	2,02	2,41
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.952,000	3.772,000	8.564,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	275,31	282,18	277,07
Actions AH CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		2.600,000	2.600,000	3.085,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,70	104,11	104,18
Dividende par action		0,88	1,96	-
Actions AH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	3.408,780
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	110,26
Actions AS - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	11.439,157	27.137,321
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	102,32	100,51
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		104.363,573	94.157,014	104.780,942
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	206,98	210,23	204,37
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		18.698,000	3.220,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,99	101,57	-
Dividende par action		1,02	-	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	3.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	101,75
Actions IH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	2.300,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	99,55
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		12.933,591	12.933,591	59.162,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	121,48	122,14	117,91
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		40.180,635	48.012,648	12.177,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,71	102,50	101,90
Dividende par action		1,02	2,07	2,44
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.609,262	3.391,854	3.933,700
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	173,51	178,07	174,92

UBAM - CORPORATE EURO BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
600.000	SUMITOMO MITSUI FIN 0.819 18-23 23/07A		602.244,00	600.744,00	2.167,55	0,58
200.000	TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A		198.448,00	194.884,00	2.719,57	0,19
400.000	TESCO EMTN 2.125 13-20 12/11A		404.380,00	411.056,00	1.141,10	0,40
500.000	TOTAL CAPITAL CANADA 2.125 14-29 18/09A		526.205,00	534.975,00	3.027,40	0,52
500.000	UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A		497.572,80	468.450,00	4.753,42	0,45
200.000	UNILEVER NV 1.375 17-29 31/07A		197.276,00	198.210,00	1.152,74	0,19
400.000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A		442.900,00	436.604,00	14.589,04	0,42
400.000	VERIZON COMMUNICATION INC 1.375 17-26 27/10A		399.316,00	397.992,00	979,45	0,38
500.000	VERIZON COMMUNICATION INC 1.875 17-29 26/10A		494.810,00	493.470,00	1.695,21	0,48
100.000	VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A		97.875,00	93.861,00	755,89	0,09
600.000	VODAFONE GROUP PLC 1.125 17-25 20/11A		593.115,00	583.560,00	758,22	0,56
340.000	VODAFONE GROUP PLC 1.875 17-29 20/11A		340.813,20	329.490,60	716,10	0,32
300.000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 17-23 15/06A		299.697,00	289.584,00	1.226,71	0,28
200.000	VOLKSWAGEN INTL FIN 1.875 17-27 30/03A		207.120,00	189.794,00	2.835,62	0,18
100.000	VONOVIA FINANCE BV 1.5 18-28 14/01A		98.607,00	94.147,00	1.438,36	0,09
900.000	VONOVIA FINANCE BV 2.25 15-23 15/12A		965.200,03	936.693,00	887,67	0,90
500.000	VW INTL FIN 1.125 17-23 02/10A		495.845,00	489.780,00	1.386,99	0,47
450.000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A		461.088,98	461.808,00	1.074,14	0,45
1.500.000	WELLS FARGO CO 1.50 15-22 12/09A		1.557.705,00	1.544.205,00	6.780,82	1,49
Obligations à taux flottant			21.056.503,72	20.760.222,90	309.269,91	20,02
<i>Euro</i>			<i>21.056.503,72</i>	<i>20.760.222,90</i>	<i>309.269,91</i>	<i>20,02</i>
200.000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A		216.500,00	195.254,00	7.684,93	0,19
550.000	ALLERGAN FUNDING FL.R 17-19 01/06Q		550.561,00	549.928,50	14,54	0,53
500.000	ALLIANZ SE FL.R 12-42 17/10A		584.684,00	574.545,00	5.779,11	0,55
100.000	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A		98.083,00	101.408,00	1.511,29	0,10
100.000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A		120.800,00	112.111,00	2.026,03	0,11
250.000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A		247.812,55	258.702,50	5.933,22	0,25
250.000	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A		247.625,00	258.445,00	2.181,51	0,25
300.000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FL.R 12-42 12/12A		388.211,53	350.232,00	1.210,27	0,34
500.000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A		503.125,00	504.890,00	9.607,88	0,49
100.000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A		101.463,00	95.678,00	1.932,19	0,09
700.000	BANK OF AMERICA FL.R 17-22 07/02A		702.450,00	703.535,00	4.615,63	0,68
200.000	BHP BILLITON FINANCE FL.R 15-79 22/10A		232.680,00	230.844,00	2.157,53	0,22
700.000	BNP PARIBAS SA FL.R 14-26 20/03A		738.815,00	722.834,00	15.769,18	0,70
500.000	CLOVERIE PLC SUB FL.R 09-39 24/07A		536.430,00	519.155,00	16.438,36	0,50
400.000	CLOVERIE PLC SWISS RE FL.R 12-42 01/09A		515.944,00	476.284,00	8.784,93	0,46
100.000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A		100.000,00	94.090,00	915,75	0,09
500.000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 17-22 16/05Q		499.866,56	476.140,00	302,50	0,46
200.000	DNB BANK ASA FL.R 17-27 01/03A		200.522,00	199.864,00	2.089,04	0,19
500.000	ENBW ENERGIE FL.R 14-76 02/04A		477.000,00	516.665,00	13.556,51	0,50
300.000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A		326.625,00	308.538,00	6.752,05	0,30
900.000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A		900.516,13	907.911,00	15.682,19	0,88
180.000	FCA BANK SPA FL.R 18-21 17/06Q		180.000,00	174.344,40	1,33	0,17
700.000	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A		808.080,00	755.062,00	11.909,59	0,73
1.350.000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-22 27/09Q		1.350.000,00	1.324.944,00	58,50	1,27
400.000	IBERDROLA INTL FL.R 17-XX 22/02A		400.690,00	375.580,00	4.541,67	0,36
500.000	ING GROEP FL.R 17-29 26/09A		499.433,00	475.840,00	2.136,99	0,46
400.000	ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q		400.000,00	393.084,00	65,88	0,38
600.000	JP MORGAN CHASE FL.R 17-28 18/05A		609.540,00	601.500,00	6.112,21	0,58
100.000	KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A		99.250,00	96.682,00	463,01	0,09
1.000.000	MUNICH RE FL.R 12-42 26/05A		993.800,00	1.162.920,00	37.500,00	1,11
450.000	NGG FINANCE PLC FL.R 13-76 18/06A		483.961,76	461.664,00	10.269,86	0,45
100.000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A		125.230,00	114.364,00	376,71	0,11
700.000	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A		756.000,77	738.983,00	6.980,82	0,71
300.000	ORANGE SUB FL.R 14-XX 07/02A		318.000,00	308.697,00	11.422,60	0,30
500.000	RBS SCOTLAND FL.R 17-23 08/03A		524.885,00	502.120,00	8.164,38	0,48
150.000	RCI BANQUE EMTN FL.R 17-24 04/11Q		150.000,00	138.673,50	58,80	0,13
500.000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 13-XX 12/05A		500.000,00	505.535,00	13.402,29	0,49
200.000	SWEDBANK AB FL.R 17-27 22/11A		200.000,00	195.554,00	213,70	0,19
375.000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A		365.700,00	379.125,00	7.119,86	0,37
400.000	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A		425.275,25	425.324,00	9.639,73	0,41
500.000	UBS GROUP FUNDING FL.R 18-25 17/04A		501.900,00	493.665,00	4.417,81	0,48
850.000	UBS GROUP FUNDING FL.R 17-22 20/09Q		850.000,00	843.361,50	101,03	0,81
150.000	VATTENFALL AB FL.R 15-77 19/03A		150.825,00	142.165,50	3.538,36	0,14
400.000	VOLVO TREASURY AB SUB FL.R 14-78 10/03A		452.700,00	422.372,00	15.732,60	0,41
200.000	VONOVIA FINANCE BV SUB FL.R 14-XX 17/12A		210.290,17	206.394,00	306,85	0,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - CORPORATE EURO BOND
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
200.000	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	223.340,00	197.742,00	7.146,58	0,19
200.000	VW INTL FIN REGS FL.R 17-XX 14/12A	198.700,00	189.370,00	240,00	0,18
300.000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	314.214,00	304.332,00	8.691,78	0,29
700.000	VW INTL FIN SUB FL.R 15-XX 20/03A	674.975,00	673.771,00	13.712,33	0,65
Total portefeuille-titres		90.819.506,58	88.877.207,30		85,71
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			13.441.796,79		12,96
Autres actifs/(passifs)			1.376.477,04		1,33
Total			103.695.481,13		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	20,27
Royaume-Uni	14,17
Pays-Bas	12,19
France	11,10
Allemagne	5,50
Espagne	3,69
Grand-Duché du Luxembourg	3,11
Irlande	3,05
Italie	2,98
Mexique	1,99
Suisse	1,29
Japon	0,87
Iles Caïmans	0,75
Suède	0,73
Finlande	0,72
Ile de Guernesey	0,68
Belgique	0,67
Canada	0,52
Brésil	0,42
Inde	0,28
Australie	0,22
Danemark	0,19
Norvège	0,19
Autriche	0,11
	<hr/> <hr/> 85,71 <hr/> <hr/>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	31,86
Holdings et sociétés financières	22,39
Télécommunications	7,53
Energie et eau	4,59
Pétrole	4,10
Sociétés immobilières	3,70
Assurances	2,69
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,75
Electrotechnique et électronique	1,42
Constructions, matériaux de construction	1,28
Industrie agro-alimentaire	0,68
Tabac et alcool	0,60
Restauration, industrie hôtelière	0,57
Transports	0,53
Service de santé publique et de service social	0,53
Industrie minière	0,42
Articles de bureau et ordinateurs	0,40
Art graphique, maisons d'édition	0,38
Biens de consommation divers	0,19
Chimie	0,10
	<hr/> <hr/> 85,71 <hr/> <hr/>

UBAM - CORPORATE EURO BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		2.754.639,72
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	2.328.625,01
Intérêts bancaires à vue		9.814,43
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	416.043,29
Autres revenus		156,99
Charges		1.146.410,32
Commission de gestion	Note 3	517.307,96
Taxe d'abonnement	Note 5	44.648,11
Frais de service	Note 17	250.385,37
Frais de révision		3.717,19
Intérêts payés	Note 2	54.622,80
Frais légaux		5.385,42
Frais sur transactions	Note 2	8.026,72
Autres frais d'administration	Note 6,7	136.773,97
Frais bancaires et autres commissions		2.220,00
Intérêts payés sur swaps	Note 2	112.151,58
Autres charges		11.171,20
Revenus nets des investissements		1.608.229,40
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	23.873,59
- contrats de change à terme	Note 2	68.745,19
- contrats futures	Note 2	502.677,10
- contrats swaps	Note 2	-389.026,85
- devises	Note 2	-7.987,39
Résultat réalisé		1.806.511,04
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-4.024.654,39
- contrats de change à terme	Note 2	-44.409,17
- contrats futures	Note 2	172.360,00
- contrats swaps	Note 2	33.667,49
Résultat des opérations		-2.056.525,03
Dividendes distribués	Note 9	-122.393,69
Emissions actions de capitalisation		19.339.225,07
Emissions actions de distribution		3.360.613,62
Rachats actions de capitalisation		-28.467.871,70
Rachats actions de distribution		-3.085.026,01
Total des variations de l'actif net		-11.031.977,74
Actifs nets au début de l'année		114.727.458,87
Actifs nets à la fin de l'année		103.695.481,13

UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		761.140.964,58
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	719.689.549,81
Autres avoirs liquides	Note 18	948.814,50
Avoirs bancaires		30.470.451,28
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		7.257.236,37
A recevoir sur émissions d'actions		106.513,10
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	891.252,76
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	1.777.146,76
Exigible		2.531.391,54
Autres dettes à vue	Note 18	1.460.625,87
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	1.070.765,67
Actif net à la fin de l'année		758.609.573,04

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	1.783.595,995	104.775,158	944.358,708	944.012,445
Actions A - Distribution	495.655,950	13.698,362	255.811,836	253.542,476
Actions AH EUR - Capitalisation	370.424,322	4.493,230	273.502,205	101.415,347
Actions AH EUR - Distribution	21.186,482	0,000	12.453,000	8.733,482
Actions AH CHF - Capitalisation	35.397,000	0,000	18.352,000	17.045,000
Actions AH GBP - Capitalisation	3.060,349	80,000	1.278,349	1.862,000
Actions AH GBP - Distribution	2.999,400	0,000	2.000,000	999,400
Actions AS - Capitalisation	35.704,230	742,774	36.447,004	0,000
Actions I - Capitalisation	2.061.649,200	390.390,979	632.350,168	1.819.690,011
Actions I - Distribution	367.586,526	54.457,561	124.097,525	297.946,562
Actions IH EUR - Capitalisation	293.737,448	531.929,811	252.300,228	573.367,031
Actions IH EUR - Distribution	227.801,000	83.117,000	32.947,000	277.971,000

UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions IH CHF - Capitalisation	122.658,918	5.263,000	99.072,000	28.849,918
Actions IH GBP - Capitalisation	5.680,000	0,000	5.680,000	0,000
Actions IH GBP - Distribution	15.864,710	1.212,434	2.400,000	14.677,144
Actions IH ILS - Capitalisation	292.129,948	12.596,000	300.611,520	4.114,428
Actions IS - Capitalisation	32.580,358	0,000	32.580,358	0,000
Actions U - Capitalisation	1.346,268	0,000	1.001,268	345,000
Actions U - Distribution	69.198,293	6.939,806	39.460,701	36.677,398
Actions UH EUR - Capitalisation	14.599,208	4.593,034	2.890,886	16.301,356
Actions R - Capitalisation	3.969,571	61,354	1.065,581	2.965,344

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		758.609.573,04	1.051.019.692,15	1.127.994.627,28
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		944.012,445	1.783.595,995	2.327.876,524
Valeur nette d'inventaire par action	USD	189,79	192,09	185,77
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		253.542,476	495.655,950	392.688,048
Valeur nette d'inventaire par action	USD	112,00	116,72	116,02
Dividende par action		3,29	3,20	3,83
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		101.415,347	370.424,322	514.911,683
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	130,55	136,04	134,33
Actions AH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		8.733,482	21.186,482	19.845,783
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,57	98,69	100,18
Dividende par action		1,15	2,76	-
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		17.045,000	35.397,000	45.369,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	164,91	172,62	171,29
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.862,000	3.060,349	9.004,129
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	101,09	104,12	101,98

UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		758.609.573,04	1.051.019.692,15	1.127.994.627,28
Actions AH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		999,400	2.999,400	2.999,400
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	93,24	97,20	97,87
Dividende par action		1,14	2,70	-
Actions AS - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	35.704,230	57.784,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	108,10	104,78
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.819.690,011	2.061.649,200	1.592.224,119
Valeur nette d'inventaire par action	USD	204,08	205,87	198,42
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		297.946,562	367.586,526	292.216,630
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,88	98,70	97,93
Dividende par action		2,93	2,85	3,37
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		573.367,031	293.737,448	938.249,928
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	140,35	145,76	143,44
Actions IH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		277.971,000	227.801,000	172.142,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,82	97,73	99,01
Dividende par action		1,29	2,88	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		28.849,918	122.658,918	417.078,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	97,84	102,07	100,94
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	5.680,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	102,43	-
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		14.677,144	15.864,710	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	96,25	100,15	-
Dividende par action		1,32	-	-
Actions IH ILS - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.114,428	292.129,948	285.184,603
Valeur nette d'inventaire par action	ILS	100,78	104,76	102,40
Actions IS - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	32.580,358	26.175,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	109,43	105,58
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		345,000	1.346,268	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,89	99,92	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		36.677,398	69.198,293	23.617,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,45	100,52	99,92
Dividende par action		2,98	2,90	3,45
Actions UH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		16.301,356	14.599,208	150,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,42	99,14	97,66

UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		758.609.573,04	1.051.019.692,15	1.127.994.627,28
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.965,344	3.969,571	6.325,468
Valeur nette d'inventaire par action	USD	178,31	181,74	176,99

UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
2.150.000	CITIGROUP	5.50 13-25 13/09S	2.349.835,94	2.254.167,50	35.146,53	0,30
1.000.000	CITIGROUP	4.40 15-25 10/06S	1.030.070,00	986.240,00	2.444,44	0,13
2.000.000	CITIGROUP INC	3.30 15-25 27/04S	1.938.240,00	1.903.700,00	11.550,00	0,25
2.900.000	CK HUTCHISON INTL	17 3.50 17-27 05/04S	2.875.033,97	2.811.550,00	23.965,28	0,37
3.000.000	CNOOC FIN	2013 3.00 13-23 09/05S	3.016.500,00	2.910.480,00	12.750,00	0,38
1.300.000	CODELCO INC REGS	4.50 15-25 16/09S	1.388.400,50	1.317.238,00	16.900,00	0,17
4.600.000	COMCAST CORP	4.15 18-28 15/10S	4.605.533,96	4.672.312,00	45.073,61	0,62
2.700.000	COMCAST CORP	3.9500 18-25 15/10S	2.697.462,00	2.733.021,00	25.181,25	0,36
1.000.000	COMISION FED DE ELECTRIC REGS	4.875 13-24 15/01S	1.070.000,00	978.260,00	22.343,75	0,13
1.400.000	COMMERZBANK AG	8.125 13-23 19/09S	1.591.268,56	1.546.678,00	32.099,32	0,20
2.500.000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	4.50 15-25 09/12S	2.466.950,50	2.452.475,00	6.562,50	0,32
3.000.000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA REG S	5.00 09-19 15/10S	3.111.560,44	3.045.150,00	31.250,00	0,40
1.600.000	CREDIT AGRICOLE LDN	3.375 17-22 10/01S	1.648.304,00	1.569.632,00	25.500,00	0,21
900.000	CREDIT AGRICOLE REGS	4.375 15-25 17/03S	922.590,00	875.889,00	11.265,63	0,12
2.600.000	CREDIT SUISSE LONDON	3.625 14-24 09/09S	2.672.662,10	2.550.028,00	29.060,42	0,34
800.000	CRH AMERICA INC RE	3.875 15-25 18/05	810.475,60	772.132,00	3.616,67	0,10
1.150.000	CS GR FUNDING	2.75 15-20 26/03S	1.147.297,14	1.139.972,00	8.257,64	0,15
1.900.000	CS GR FUNDING	4.55 16-26 17/04S	2.035.470,00	1.892.362,00	17.290,00	0,25
900.000	CSX	3.40 14-24 01/08S	929.916,00	895.131,00	12.665,00	0,12
1.600.000	CVS CAREMARK	4.00 13-23 05/12S	1.716.656,78	1.604.480,00	4.444,44	0,21
8.100.000	CVS HEALTH CORP	3.125 18-20 09/03S	8.096.112,00	8.087.607,00	78.046,88	1,07
2.000.000	CVS HEALTH CORP	3.70 18-23 09/03S	1.999.000,00	1.983.040,00	22.816,67	0,26
2.500.000	CVS HEALTH CORP	4.10 18-25 25/03S	2.526.500,00	2.477.825,00	27.048,61	0,33
2.500.000	CVS HEALTH CORP	4.30 18-28 25/03S	2.514.800,00	2.453.975,00	28.368,06	0,32
1.100.000	DANONE SA REGS	2.947 16-26 02/11S	1.059.358,74	1.003.607,00	5.222,74	0,13
1.700.000	DELL INTERNATION	4.42 16-21 15/06S	1.773.963,49	1.702.414,00	3.130,83	0,22
3.000.000	DEUTSCHE TEL INT FIN	2.225 17-20 17/01S	2.998.200,00	2.969.670,00	30.222,92	0,39
1.200.000	DIAMOND 1 FINANCE 144A	5.45 16-23 15/06S	1.321.620,00	1.225.980,00	2.725,00	0,16
2.300.000	DIAMOND 1 FINANCE 144A	6.02 16-26 15/06S	2.422.271,05	2.323.552,00	5.769,17	0,31
4.000.000	DISCOVER BANK	3.10 15-20 04/06S	4.051.360,12	3.978.800,00	8.955,56	0,52
3.700.000	DISCOVERY COMM	4.90 16-26 11/03M	3.984.556,91	3.731.807,05	54.893,61	0,49
2.000.000	DISCOVERY COMM	2.950 17-23 20/03S	2.006.540,00	1.921.000,00	16.388,89	0,25
850.000	DISCOVERY COMM	2.20 17-19 20/09S	849.668,50	843.072,50	5.194,44	0,11
1.300.000	DOMINION GAS HLDGS	2.80 15-20 15/11S	1.295.619,00	1.282.394,10	4.550,00	0,17
5.200.000	DUKE ENERGY CORP	3.15 17-27 15/08S	4.995.980,00	4.880.980,00	61.425,00	0,64
487.000	EASTMAN CHEMICAL	3.60 12-22 15/08S	503.587,22	486.980,52	6.574,50	0,06
3.700.000	EBAY INC	3.80 16-22 09/03S	3.851.071,39	3.726.307,00	43.351,67	0,49
900.000	EBAY INC	3.6 17-27 05/06S	892.269,00	844.020,00	2.250,00	0,11
500.000	EDP FINANCE	3.625 17-24 15/07S	496.830,00	478.105,00	8.307,29	0,06
3.800.000	EDP FINANCE	5.25 14-21 14/01S	4.084.620,00	3.892.530,00	91.991,67	0,51
3.700.000	ENBRIDGE INC	2.90 17-22 15/07S	3.732.892,20	3.577.493,00	49.179,17	0,47
2.600.000	ENBRIDGE INC	4.25 16-26 01/12S	2.635.916,64	2.579.408,00	8.901,39	0,34
1.500.000	ENERGY TRANSFER	4.65 11-21 01/06S	1.553.415,33	1.525.245,00	5.618,75	0,20
2.900.000	ENERGY TRANSFER	4.95 18-28 15/06S	2.959.531,00	2.858.066,00	5.981,25	0,38
4.300.000	ENERGY TRANSFER PART	4.15 13-20 01/10S	4.218.390,09	4.316.598,00	44.116,81	0,57
250.000	ENLINK MIDSTREAM PART	4.40 14-24 01/04S	238.437,50	233.982,50	2.719,44	0,03
4.900.000	EXELON CORP	3.40 16-26 15/04S	4.917.596,78	4.663.722,00	34.708,33	0,61
1.300.000	EXPORT IMP BK KOREA	1.75 16-19 26/05S	1.298.258,00	1.294.410,00	2.148,61	0,17
2.200.000	FORD MOTOR CREDIT	3.336 16-21 18/03S	2.269.630,47	2.136.200,00	20.794,40	0,28
2.600.000	FORD MOTOR CREDIT	3.81 17-24 09/01S	2.585.388,00	2.389.894,00	47.053,50	0,32
650.000	FORD MOTOR CREDIT	4.375 13-23 06/08S	697.983,75	619.424,00	11.375,00	0,08
1.000.000	FORD MOTOR CREDIT	4.389 16-26 08/01S	1.074.380,17	907.190,00	20.969,67	0,12
1.122.000	GE CAPITAL INT	2.342 16-20 15/11S	1.115.346,50	1.082.393,40	3.284,66	0,14
573.000	GENELEC CAP	4.625 11-21 07/01S	647.438,43	575.784,78	12.735,32	0,08
859.000	GENERAL ELECTRIC CAP	3.10 13-23 09/01S	849.659,80	803.886,56	12.648,78	0,11
2.000.000	GENERAL MILLS	3.7000 18-23 17/10S	2.013.140,00	1.991.760,00	15.005,56	0,26
1.500.000	GENERAL MILLS	4.2000 18-28 17/04S	1.483.980,00	1.473.075,00	12.775,00	0,19
2.800.000	GENERAL MOTORS	3.15 15-20 15/01S	2.792.779,78	2.786.308,00	40.425,00	0,37
2.000.000	GENERAL MOTORS	4.20 16-21 01/03S	2.069.640,34	2.005.900,00	27.766,67	0,26
1.400.000	GENERAL MOTORS	4.375 14-21 25/09S	1.465.314,66	1.407.112,00	16.163,19	0,19
2.550.000	GENERAL MOTORS	3.20 15-20 13/07S	2.547.864,00	2.525.086,50	37.853,33	0,33
2.300.000	GENERAL MOTORS	3.70 16-23 09/05S	2.319.893,17	2.198.317,00	12.055,83	0,29
800.000	GENERAL MOTORS	4.00 16-26 06/10S	798.288,00	724.120,00	7.466,67	0,10
400.000	GENERAL MOTORS	5.25 16-26 01/03S	438.388,16	395.040,00	6.941,67	0,05
700.000	GLENCORE FUNDING	3.875 17-27 27/10S	696.500,00	633.549,00	4.746,88	0,08
500.000	GLENCORE FUNDING REGS	4.625 14-24 29/04S	433.750,19	498.310,00	3.918,40	0,07
1.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP	2.35 16-21 15/11S	998.970,00	963.890,00	2.937,50	0,13

UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
2.450.000	GOLDMAN SACHS GROUP	3.625 13-23 22/01S	2.522.088,51	2.414.083,00	38.978,82	0,32
3.500.000	GOLDMAN SACHS GROUP	3.75 15-25 22/05S	3.455.655,00	3.356.325,00	13.854,17	0,44
4.100.000	GOLDMAN SACHS GROUP	3.85 17-27 26/01S	3.964.756,00	3.882.782,00	67.524,72	0,51
1.200.000	GOLDMAN SACHS GROUP	4.00 14-24 03/03S	1.225.956,67	1.185.432,00	15.600,00	0,16
4.400.000	GOLDMAN SACHS GROUP	5.75 12-22 24/01S	4.778.380,67	4.614.632,00	109.633,33	0,61
1.800.000	GOLDMAN SACHS GROUP SUB	4.25 15-25 21/10S	1.888.812,50	1.728.738,00	14.662,50	0,23
1.800.000	HALFMOON PARENT	3.7500 18-23 15/07S	1.793.034,00	1.796.418,00	19.312,50	0,24
2.100.000	HALFMOON PARENT	4.1250 18-25 15/11S	2.102.142,00	2.103.653,99	24.784,38	0,28
1.400.000	HALFMOON PARENT	4.3750 18-28 15/10S	1.397.662,00	1.403.794,00	17.524,31	0,19
3.600.000	HEWLETT PACKARD	3.60 16-20 15/10S	3.618.736,00	3.612.888,00	27.000,00	0,48
1.900.000	HEWLETT PACKARD	4.90 16-25 15/10S	1.958.596,00	1.926.809,00	19.395,83	0,25
500.000	HOME DEPOT INC	2.125 16-26 15/09S	494.520,00	451.980,00	3.098,96	0,06
200.000	HP ENTERPRISE CO	3.5000 18-21 05/10S	199.722,00	200.546,00	1.963,89	0,03
5.350.000	HSBC HOLDINGS PLC	5.10 11-21 05/04S	6.081.928,00	5.530.616,00	64.422,92	0,73
2.100.000	HUTCHISON WHAMPOA	3.625 14-24 31/10S	2.077.488,00	2.088.660,00	12.687,50	0,28
1.300.000	HYUNDAI CAPITAL AM REGS	3.00 15-20 30/10S	1.298.804,00	1.284.517,00	6.500,00	0,17
600.000	HYUNDAI CAPITAL SERV	1.625 16-19 30/08S	598.914,00	593.466,00	3.304,17	0,08
5.700.000	IMPERIAL TOBACCO FIN	3.75 15-22 21/07S	5.866.630,96	5.642.487,00	94.406,25	0,74
1.100.000	IMPERIAL TOBACCO FIN	4.25 15-25 21/07S	1.157.145,00	1.078.308,00	20.647,92	0,14
7.000.000	ING GROUP NV	4.1 18-23 02/10S	6.998.460,00	7.000.000,00	70.952,78	0,92
3.000.000	ING REGS	1.65 16-19 15/08S	2.999.748,60	2.975.790,00	18.562,50	0,39
3.800.000	INGERSOLL RAND	3.75 18-28 21/08S	3.760.655,00	3.738.250,00	51.062,50	0,49
2.000.000	INTESA SANPAOLO SPA	3.875 13-19 15/01S	2.068.280,50	1.999.763,00	35.520,83	0,26
1.900.000	INTESA SANPAOLO SPA	3.375 18-23 12/01S	1.895.060,00	1.753.320,00	29.925,00	0,23
1.400.000	JP MORGAN CHASE	3.20 16-26 15/06S	1.440.166,89	1.320.354,00	1.866,67	0,17
5.950.000	JP MORGAN CHASE SUB	3.875 14-24 10/09S	5.978.957,35	5.877.648,00	70.449,65	0,77
300.000	KEURIG DR PEPPER	3.40 15-25 15/11S	298.209,00	280.887,00	1.275,00	0,04
500.000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	4.55 15-24 30/10S	499.830,00	511.445,00	3.791,67	0,07
500.000	KEYSPAN GAS EAST CORP	2.742 16-1715/08S	500.000,00	466.915,00	5.141,25	0,06
4.700.000	KINDER MORGAN ENERGY	3.95 12-22 01/09S	4.423.974,83	4.692.198,00	61.367,64	0,62
5.500.000	KINDER MORGAN INC	3.05 14-19 01/12S	5.445.376,93	5.471.895,00	13.513,19	0,72
2.400.000	KINDER MORGAN INC	3.15 17-23 15/01S	2.383.608,00	2.331.360,00	34.650,00	0,31
2.200.000	KOREA GAS CORP	1.875 16-21 18/07S	2.195.292,00	2.120.426,00	18.562,50	0,28
3.000.000	LLOYDS BANK PLC	4.582 16-25 10/12S	3.113.248,86	2.831.940,00	7.636,67	0,37
1.000.000	LLOYDS TSB REGS	6.50 10-20 14/09S	1.147.370,33	1.043.280,00	19.138,89	0,14
600.000	LOWE S COM	2.50 16-26 15/04S	596.220,00	533.940,00	3.125,00	0,07
900.000	MACQUARIE	2.85 16-21 15/01S	917.010,25	889.713,00	11.756,25	0,12
1.000.000	MACQUARIE BANK REGS	2.85 15-20 29/07S	1.004.990,00	991.830,00	11.954,17	0,13
1.000.000	MACYS RETAIL HLDGS	3.625 14-24 01/06S	996.580,00	928.190,00	2.920,14	0,12
674.000	MARATHON OIL CORP	2.70 15-20 01/06S	584.695,70	665.689,58	1.465,95	0,09
750.000	MARATHON OIL CORP	3.85 15-25 01/06S	615.465,92	705.495,00	2.326,04	0,09
5.700.000	MCDONALD'S CORP	3.70 15-26 30/01S	5.795.612,30	5.627.268,00	87.875,00	0,74
600.000	MEAD JOHNSON NUTRI	3.00 15-20 15/11S	603.276,00	598.362,00	2.250,00	0,08
250.000	METROPOLITAN LIFE 144A	3.00 12 23 10/01S	249.872,50	245.725,00	3.541,67	0,03
200.000	MEXICHEM REGS	4.875 12-22 19/09S	208.706,29	201.972,00	2.735,42	0,03
5.500.000	MICROSOFT CORP	3.30 17-27 06/02S	5.529.533,00	5.470.355,00	72.600,00	0,72
9.010.000	MINITUBISHI UFJ	2.45 14-19 16/10S	9.089.089,36	8.967.292,60	45.375,36	1,18
2.000.000	MIZUHO BANK REGS	2.40 15-20 26/03S	2.011.400,00	1.979.300,00	12.533,33	0,26
1.900.000	MIZUHO CORP BANK REGS	2.95 12-22 17/10S	1.894.048,00	1.863.501,00	11.365,69	0,25
1.250.000	MIZUHO FINANCIAL GROUP	4.20 12-22 18/07S	1.244.959,37	1.252.875,00	23.625,00	0,17
2.100.000	MIZUHO FINANCIAL GROUP REGS	3.477 16-26 12/04S	2.124.612,15	2.041.116,00	15.820,35	0,27
1.300.000	MORGAN STANLEY	2.80 15-20 16/06S	1.308.905,00	1.291.173,00	1.415,56	0,17
2.000.000	MORGAN STANLEY	3.70 14-24 23/10S	2.001.300,00	1.970.500,00	13.772,22	0,26
3.500.000	MORGAN STANLEY	4.00 15-25 23/07S	3.598.795,33	3.459.435,00	61.055,56	0,46
1.500.000	MORGAN STANLEY	5.50 10-20 26/01S	1.699.375,00	1.533.930,00	35.291,67	0,20
1.000.000	MORGAN STANLEY	5.50 11-21 28/07S	983.660,00	1.048.200,00	23.222,22	0,14
7.000.000	MORGAN STANLEY EMTN	2.65 15-20 27/01S	7.077.360,10	6.949.610,50	78.837,50	0,92
3.800.000	MS EMTN SUB SERIE -F-	4.875 12-22 01/11S	4.035.773,09	3.918.978,00	30.360,42	0,52
3.400.000	NEXTERA ENERGY CAP	3.55 17-27 01/05S	3.399.238,00	3.258.968,00	20.116,67	0,43
2.000.000	NOMURA HOLDINGS	6.70 10-20 04/03S	2.317.945,00	2.078.740,00	43.177,78	0,27
5.111.000	NORDEA BANK REGS	4.25 12-22 21/09S	5.345.214,40	5.122.908,63	59.734,81	0,68
700.000	NORFOLK SOUTHERN	3.85 13-24 15/01S	739.060,00	709.905,00	12.352,08	0,09
2.200.000	NTPC LTD	4.375 14-24 26/11S	2.290.200,00	2.163.326,00	9.090,28	0,29
1.800.000	NTPC LTD	4.75 12-22 03/10S	1.959.696,00	1.837.152,00	20.662,50	0,24
2.700.000	OKLAHOMA GASEL	3.8 18-28 15/08S	2.694.897,00	2.707.204,95	37.905,00	0,36
2.000.000	OMNICOM GROUP	3.625 12-22 01/05S	2.089.552,42	1.975.700,00	11.881,94	0,26
1.200.000	OOREDOO INTL FINANCE REGS	3.25 12-23 21/02S	1.188.442,00	1.162.248,00	13.975,00	0,15

UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
7.198.000	BANK OF AMERICA FL.R 17/23	7.378.570,00	6.991.345,42	6.006,33	0,92
4.700.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-28 24/04S	4.571.576,00	4.520.037,00	31.924,75	0,60
2.600.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-26 23/01S	2.502.578,00	2.501.018,00	38.166,70	0,33
4.900.000	BAT CAPITAL CORP FL.R 18-22 15/08Q	4.900.000,00	4.856.181,75	21.889,66	0,64
600.000	BHP BILLITON FINANCE FL.R 15-75 19/10S	686.068,18	632.334,00	7.987,50	0,08
1.500.000	BPCE REG S FL.R 09-XX 29/06S	1.951.875,00	1.589.625,00	46.875,00	0,21
3.800.000	CITIGROUP FL.R 17-28 10/01S	3.783.026,00	3.669.888,00	69.750,06	0,48
6.200.000	CITIGROUP FL.R 17-23 24/07S	6.160.765,73	6.006.498,00	77.268,53	0,79
2.600.000	CLOVERIE PLC ZURIC FL.R 16-46 24/06S	2.763.191,26	2.592.590,00	75.562,50	0,34
1.900.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-23 14/12S	1.900.304,00	1.813.379,00	2.530,80	0,24
300.000	ENBRIDGE INC 16-A SUB FL.R 16-77 15/01S	300.000,00	269.445,00	8.250,00	0,04
1.300.000	ENEL 144A SUB FL.R 13-73 24/09S	1.618.240,00	1.357.798,00	30.333,33	0,18
800.000	ENTERPRISE PRODUCTS FL.R 17-77 16/08S	801.920,00	663.728,00	14.516,67	0,09
1.500.000	GENERAL MOTORS FL.R 18-21 09/04Q	1.499.775,00	1.465.755,00	11.267,46	0,19
4.100.000	GENERAL MOTORS CO FL.R 15-19 15/01Q	4.100.000,00	4.101.968,00	39.430,14	0,54
6.000.000	GOLDMAN SACHS FL.R 17-20 27/12Q	6.000.000,00	5.970.240,00	2.367,75	0,79
1.900.000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-23 13/03S	1.908.626,00	1.861.012,00	18.421,24	0,25
7.200.000	JP MORGAN CHASE FL.R 17-21 01/06Q	7.200.000,00	7.179.120,00	19.141,53	0,95
8.000.000	JP MORGAN CHASE 1.65 17-21 09/03Q	8.000.000,00	7.971.360,00	15.479,94	1,05
4.800.000	JP MORGAN CHASE 3.782 17-28 01/02S	4.940.118,00	4.670.976,00	75.135,73	0,62
3.400.000	JP MORGAN CHASE FL.R 18-24 23/07S	3.397.688,00	3.402.414,00	56.301,07	0,45
12.600.000	KOREA NATL OIL REGS FL.R 17-20 27/03Q	12.614.943,00	12.610.836,00	4.790,28	1,66
4.000.000	METLIFE 3.048 12-22 15/12Q	4.136.320,00	3.947.080,00	5.080,00	0,52
4.500.000	MORGAN STANLEY FL.R 17-28 22/07S	4.369.235,00	4.262.175,00	70.922,25	0,56
400.000	MORGAN STANLEY EMTN FL.R 17-22 22/07Q	400.000,00	396.120,00	2.643,67	0,05
800.000	NIPPON LIFE INSUR FL.R 16-46 20/01S	849.600,11	780.664,00	16.711,11	0,10
1.700.000	NORDEA BANK REGS FL.R 17-20 29/05Q	1.700.000,00	1.698.181,00	4.799,29	0,22
2.000.000	PRUDENTIAL FINANCIAL 5.875 12-42 15/09S	2.104.750,00	2.019.860,00	34.270,83	0,27
5.000.000	RABOBANK SUB FL.R 09-XX 29/12S	6.328.725,56	5.180.000,00	0,00	0,68
3.650.000	ROYAL BANK OF SCOTLAND FL.R 17-23 15/05S	3.650.000,00	3.506.664,50	15.959,63	0,46
1.600.000	STANDARD CHARTERED FL.R 18-24 15/03S	1.600.000,00	1.548.992,00	18.130,00	0,20
500.000	TRANSCANADA TRUST FL.R 17-77 15/03S	494.950,00	434.010,00	7.729,17	0,06
5.500.000	UBS GROUP FUNDING FL.R 17-23 23/05Q	5.500.000,00	5.464.745,00	21.893,94	0,72
Autres valeurs mobilières		821.624,78	812.704,00	2.670,00	0,11
Obligations		821.624,78	812.704,00	2.670,00	0,11
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>821.624,78</i>	<i>812.704,00</i>	<i>2.670,00</i>	<i>0,11</i>
800.000	SOLVAY FINANCE 144A 4.45 15-25 03/12S	821.624,78	812.704,00	2.670,00	0,11
Total portefeuille-titres		743.424.929,89	719.689.549,81		94,87
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			30.470.451,28		4,02
Autres actifs/(passifs)			8.449.571,95		1,11
Total			758.609.573,04		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	59,34
Royaume-Uni	5,37
Japon	4,44
Iles Vierges Britanniques	4,34
Pays-Bas	3,81
Corée du Sud	2,43
France	2,03
Mexique	1,83
Canada	1,77
Suisse	1,49
Australie	1,41
Iles Caimans	1,13
Irlande	0,98
Finlande	0,90
Espagne	0,68
Italie	0,67
Inde	0,64
Allemagne	0,45
Qatar	0,41
Ile de Guernesey	0,40
Chili	0,17
Bermudes	0,15
Grand-Duché du Luxembourg	0,04
	<hr/> <hr/> 94,87 <hr/> <hr/>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	32,13
Holdings et sociétés financières	24,69
Pétrole	7,92
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4,29
Télécommunications	3,85
Energie et eau	3,43
Assurances	2,78
Sociétés immobilières	2,51
Electrotechnique et électronique	2,19
Art graphique, maisons d'édition	2,09
Articles de bureau et ordinateurs	1,47
Tabac et alcool	1,24
Industrie agro-alimentaire	1,17
Constructions, matériaux de construction	0,92
Distribution, commerce de détail	0,85
Restauration, industrie hôtelière	0,74
Internet et services d'Internet	0,72
Service de santé publique et de service social	0,46
Transports	0,41
Biotechnologie	0,36
Industrie minière	0,32
Chimie	0,18
Industrie aéronautique et astronautique	0,07
Services divers	0,06
	94,87

UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		33.111.755,54
Dividendes, nets	Note 2	175.137,38
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	30.560.034,38
Intérêts bancaires à vue		490.940,64
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	1.876.081,33
Autres revenus		9.561,81
Charges		6.739.696,06
Commission de gestion	Note 3	3.480.483,92
Taxe d'abonnement	Note 5	203.650,67
Frais de service	Note 17	1.933.642,85
Frais de révision		28.118,82
Intérêts payés	Note 2	35.953,31
Frais légaux		11.550,79
Frais sur transactions	Note 2	53.015,02
Autres frais d'administration	Note 6,7	490.861,95
Frais bancaires et autres commissions		3.923,33
Intérêts payés sur swaps	Note 2	435.995,62
Autres charges		62.499,78
Revenus nets des investissements		26.372.059,48
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-11.065.134,95
- contrats de change à terme	Note 2	-5.901.462,36
- contrats futures	Note 2	-2.171.802,45
- contrats swaps	Note 2	-1.324.760,91
- devises	Note 2	-189.173,65
Résultat réalisé		5.719.725,16
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-26.836.809,96
- contrats de change à terme	Note 2	-1.632.302,08
- contrats futures	Note 2	2.029.171,61
- contrats swaps	Note 2	-71.092,10
Résultat des opérations		-20.791.307,37
Dividendes distribués	Note 9	-2.863.036,70
Emissions actions de capitalisation		187.629.910,75
Emissions actions de distribution		16.787.149,75
Rachats actions de capitalisation		-423.031.745,28
Rachats actions de distribution		-50.141.090,26
Total des variations de l'actif net		-292.410.119,11
Actifs nets au début de l'année		1.051.019.692,15
Actifs nets à la fin de l'année		758.609.573,04

UBAM - DYNAMIC EURO BOND
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif			444.905.104,02
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	408.345.706,69	
Autres avoirs liquides	Note 18	310.000,00	
Avoirs bancaires		31.986.958,40	
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		1.122.851,32	
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	16.170,38	
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		3.049.872,20	
A recevoir sur émissions d'actions		7.713,37	
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	65.831,66	
Exigible			1.134.215,38
Autres dettes à vue	Note 18	642.107,13	
A payer sur rachats d'actions		77.270,14	
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	26.088,13	
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	44.825,00	
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	343.924,98	
Actif net à la fin de l'année			443.770.888,64

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	435.371,164	172.760,496	273.338,784	334.792,876
Actions A - Distribution	118.845,978	1.454,000	87.517,150	32.782,828
Actions AH CHF - Capitalisation	4.402,592	220,000	349,584	4.273,008
Actions AH USD - Capitalisation	10,000	0,000	10,000	0,000
Actions AH GBP - Capitalisation	11.208,594	0,000	3.169,069	8.039,525
Actions I - Capitalisation	1.599.241,175	653.383,101	973.274,077	1.279.350,199
Actions I - Distribution	1.055.238,000	92.077,000	1.141.979,000	5.336,000
Actions IH CHF - Capitalisation	65.397,033	16.630,000	18.549,033	63.478,000
Actions IH USD - Capitalisation	10,000	226.226,628	155.268,782	70.967,846
Actions IH USD - Distribution	10,000	0,000	10,000	0,000

UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions IH GBP - Capitalisation	2.714,000	13.581,431	1.904,000	14.391,431
Actions IH GBP - Distribution	10,000	5.160,000	5.170,000	0,000
Actions U - Capitalisation	3.044,274	5.712,040	678,864	8.077,450
Actions U - Distribution	0,000	93.947,289	23.199,229	70.748,060
Actions UH GBP - Distribution	10,000	1.100,000	10,000	1.100,000
Actions R - Capitalisation	9.876,795	0,000	9.597,789	279,006

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		443.770.888,64	660.897.928,59	513.412.784,12
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		334.792,876	435.371,164	468.822,257
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	251,45	254,77	254,73
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		32.782,828	118.845,978	206.638,703
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	159,07	161,55	162,86
Dividende par action		0,40	1,34	1,88
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.273,008	4.402,592	7.515,835
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	310,19	316,36	318,59
Actions AH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	100,83	-
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		8.039,525	11.208,594	12.728,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	102,78	103,20	102,61
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.279.350,199	1.599.241,175	844.079,830
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	258,06	261,11	260,64
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		5.336,000	1.055.238,000	920.229,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,25	96,64	97,40
Dividende par action		0,29	0,94	1,27
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		63.478,000	65.397,033	125.761,424
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,27	101,00	101,47

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

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		443.770.888,64	660.897.928,59	513.412.784,12
Actions IH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		70.967,846	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,55	100,99	-
Actions IH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	100,99	-
Dividende par action		1,97	-	-
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		14.391,431	2.714,000	7.600,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,80	104,98	104,12
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	100,31	-
Dividende par action		-	-	-
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		8.077,450	3.044,274	30.228,147
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,32	99,59	99,59
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		70.748,060	-	1.517,992
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,78	-	98,47
Dividende par action		-	0,96	1,28
Actions UH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	98,60
Actions UH CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	97,39
Dividende par action		-	-	1,28
Actions UH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	101,51
Actions UH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	99,40
Dividende par action		-	-	1,28
Actions UH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	101,07
Actions UH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.100,000	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,78	100,27	-
Dividende par action		0,30	-	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		279,006	9.876,795	123.894,392
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	245,18	249,08	249,71

UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		417.651.247,97	408.345.706,69	3.049.872,20	92,02
Obligations		222.835.923,22	215.452.070,69	2.982.091,62	48,55
<i>Euro</i>		<i>222.835.923,22</i>	<i>215.452.070,69</i>	<i>2.982.091,62</i>	<i>48,55</i>
3.000.000	ABBOTT 0.00 18-20 27/09A	2.991.810,00	2.987.970,00	0,00	0,67
6.500.000	ABBVIE 0.375 16-19 18/11A	6.525.551,50	6.521.450,00	2.871,58	1,47
9.000.000	ALLIED IRISH BANKS PL 1.375 15-20 16/03A	9.269.700,00	9.147.870,00	98.321,92	2,06
3.000.000	ALSTRIA 2.25 15-21 24/03A	3.117.030,00	3.094.230,00	52.150,68	0,70
1.000.000	AMERICA MOVIL 4.125 11-19 25/10A	1.050.462,50	1.033.700,00	7.571,92	0,23
6.250.000	ARCELORMITTAL SA REGS 3.00 14-19 25/03A	6.460.078,12	6.292.250,00	144.349,32	1,42
4.000.000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.875 14-20 14/01A	4.199.200,00	4.109.480,00	110.589,04	0,93
6.000.000	AUST & NZ BANK 5.125 09-19 10/09A	6.836.050,00	6.204.720,00	94.356,16	1,40
5.047.000	BANK OF IRELAND 1.25 15-20 09/04A	5.199.505,00	5.118.011,29	45.976,10	1,15
6.500.000	BECTON DICKINSON CO 0.368 17-19 06/06A	6.523.091,90	6.508.190,00	13.631,12	1,47
1.950.000	BFCM 4.00 10-20 22/10A	2.144.830,50	2.078.914,50	14.958,90	0,47
5.500.000	COMMERZBANK AG 6.375 11-19 22/03A	6.062.671,08	5.572.160,00	272.815,07	1,26
3.000.000	COMMERZBANK AG 4.00 10-20 16/09A	3.342.450,00	3.186.690,00	34.849,32	0,72
9.830.000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.50 09-19 06/08A	10.793.594,78	10.139.448,40	217.741,23	2,28
6.000.000	CRH FINLAND SERVICES 2.75 13-20 15/10A	6.456.934,00	6.244.500,00	34.808,22	1,41
9.800.000	CS AG LDN 1.125 15-20 15/09A	10.082.470,15	9.979.536,00	32.319,86	2,25
3.000.000	DANSKE BANK SA 0.75 15-20 04/05A	3.077.340,00	3.017.670,00	14.856,16	0,68
1.500.000	DT ANNINGTON FINANCE 0.875 15-20 30/03A	1.532.351,05	1.512.195,00	9.924,66	0,34
3.000.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	3.104.407,50	3.043.440,00	11.342,47	0,69
6.100.000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	6.240.343,57	6.135.136,00	60.373,29	1,38
2.000.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 0.50 17-21 18/01A	2.018.928,00	1.997.080,00	9.506,85	0,45
3.000.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	3.594.030,00	3.209.100,00	42.500,00	0,72
5.500.000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	5.836.145,00	5.683.480,00	104.424,66	1,28
4.500.000	INTESA SANPAOLO SPA EMTN 1.125 15-20 14/01A	4.611.375,00	4.522.815,00	48.683,22	1,02
5.000.000	JP MORGAN CHASE AND CO 3.875 10-20 23/09A	5.571.266,66	5.323.450,00	52.551,37	1,20
4.500.000	KOREA GAS CORP 2.375 13-19 15/04A	4.752.141,90	4.543.695,00	76.130,14	1,02
2.470.000	KPN NV 3.75 10-20 21/09A	2.737.501,00	2.626.845,00	25.630,48	0,59
8.300.000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	9.735.050,00	8.854.357,00	416.819,18	2,00
5.900.000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 4.625 10-20 10/02A	6.630.328,00	6.189.926,00	242.223,29	1,39
1.500.000	NOMURA EUROPE FINANC 1.50 14-21 12/05A	1.566.900,00	1.541.610,00	14.363,01	0,35
9.000.000	NOMURA EUROPE FINANC 1.125 15-20 03/06A	9.230.322,53	9.108.450,00	58.530,82	2,05
5.325.000	NORDEA BANK EMTN 4.50 10-20 26/03A	5.815.353,26	5.602.752,00	183.821,92	1,26
4.700.000	OPEL FINANCE INT 1.875 14-19 15/10A	4.885.938,09	4.768.009,00	18.590,75	1,07
3.000.000	PEMEX 3.75 16-19 15/03A	3.140.269,33	3.022.170,00	89.691,78	0,68
2.500.000	PEMEX REGS 3.125 13-20 27/11A	2.657.500,00	2.545.100,00	7.277,40	0,57
5.000.000	PERNOD RICARD 2.00 14-20 22/06A	5.271.062,66	5.150.850,00	52.602,74	1,16
6.500.000	PROLOGIS 1.375 14-20 07/10A	6.729.194,20	6.620.900,00	20.813,36	1,49
1.300.000	RABOBANK SUB 5.875 09-19 20/05A	1.497.132,00	1.328.496,00	47.080,48	0,30
6.200.000	REPSOL INTL FINANCE 2.625 13-20 28/05A	6.598.980,17	6.419.418,00	96.758,22	1,45
4.350.000	SANTANDER UK PLC 0.875 14-20 13/01A	4.445.292,97	4.376.926,50	36.706,85	0,99
7.000.000	SUMITOMO MITSUI BKG REGS SUB 4.00 10-20 09/11A	7.808.561,95	7.479.920,00	39.890,41	1,69
6.000.000	TELEFONICA 0.318 16-20 17/10A	6.038.660,57	6.021.540,00	3.920,55	1,36
6.500.000	VODAFONE GROUP PLC 1.00 14-20 11/09A	6.654.118,28	6.587.620,00	19.767,12	1,48
Obligations à taux flottant		194.815.324,75	192.893.636,00	67.780,58	43,47
<i>Euro</i>		<i>194.815.324,75</i>	<i>192.893.636,00</i>	<i>67.780,58</i>	<i>43,47</i>
6.700.000	ALLERGAN FUNDING FL.R 17-19 01/06Q	6.708.887,10	6.699.129,00	177,18	1,51
6.500.000	AT T FL.R 18-20 03/08Q	6.515.674,27	6.501.430,00	829,11	1,47
7.500.000	BANK OF AMERICA FL.R 17-22 07/02Q	7.583.578,75	7.512.675,00	5.422,50	1,69
4.000.000	BANK OF AMERICA FL.R 04-19 06/05A	4.078.529,70	4.009.360,00	6.883,29	0,90
1.000.000	BANK OF AMERICA FL.R 17-21 21/09Q	999.588,82	993.900,00	16,94	0,22
10.000.000	BANK OF CHINA FL.R 17-20 22/11Q	10.022.902,45	9.973.600,00	1.668,33	2,25
4.300.000	BAT CAPITAL CORP FL.R 17-21 16/08Q	4.316.207,58	4.215.247,00	989,00	0,95
3.000.000	BFCM REGS EMTN FL.R 14-19 20/03Q	3.022.556,23	3.004.170,00	374,92	0,68
2.250.000	BOC LUXEMBOURG SA FL.R 17-20 20/04Q	2.266.343,44	2.252.542,50	1.544,38	0,51
8.000.000	CITIGROUP FL.R 16-21 24/05Q	8.156.259,52	8.046.080,00	3.997,78	1,81
4.000.000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FL.R 15-20 21/01Q	4.028.045,32	4.007.800,00	645,56	0,90
1.500.000	DANONE SA EMTN FL.R 15-20 14/01Q	1.506.750,00	1.502.295,00	39,00	0,34
4.000.000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 17-20 07/02Q	4.015.592,87	3.892.760,00	490,67	0,88
9.800.000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 14-19 15/04Q	9.809.120,53	9.796.178,00	4.862,98	2,21
6.500.000	DEUTSCHE TEL INT FIN FL.R 16-20 03/04Q	6.516.522,58	6.503.380,00	530,29	1,47
3.300.000	FCE BANK FL.R 17-20 26/08Q	3.318.338,35	3.235.980,00	590,33	0,73
4.700.000	FEDEX CORP FL.R 16-19 11/04Q	4.716.350,83	4.704.230,00	2.453,40	1,06

UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
5.000.000	GENERAL MILLS FL.R 16-20 15/01Q	5.045.400,00	5.023.100,00	4.406,11	1,13
5.000.000	GENERAL MOTORS CO FL.R 17-21 10/05Q	5.059.522,42	4.875.950,00	2.477,22	1,10
5.800.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-22 09/09Q	5.819.366,63	5.637.716,00	1.065,75	1,27
4.500.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-20 16/12Q	4.501.515,00	4.478.850,00	243,25	1,01
2.000.000	INTESA SANPAOLO SPA FL.R 15-20 15/06Q	2.032.426,94	1.998.160,00	574,78	0,45
1.000.000	LEASEPLAN CORPORAT FL.R 17-20 04/11Q	1.005.240,00	988.490,00	314,22	0,22
1.300.000	LLOYDS BANK PLC FL.R 15-20 04/02Q	1.308.606,00	1.301.898,00	206,27	0,29
5.000.000	MCDONALD'S CORP FL.R 17-19 05/04U	5.018.350,00	5.001.800,00	0,00	1,13
8.700.000	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	8.775.468,90	8.653.107,00	5.831,18	1,95
4.500.000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 16-21 19/04Q	4.572.360,00	4.526.100,00	0,00	1,02
8.750.000	NATWEST MARKETS FL.R 18-20 02/03Q	8.770.438,79	8.714.300,00	571,67	1,96
6.000.000	RBC FL.R 15-20 06/08Q	6.057.540,00	6.029.280,00	1.017,50	1,36
6.250.000	RCI BANQUE FL.R 17-20 08/07Q	6.273.604,16	6.221.562,50	1.925,00	1,40
3.000.000	SANTANDER INTL EMTN FL.R 15-20 04/03Q	3.030.158,40	3.008.790,00	639,00	0,68
1.900.000	SANTANDER UK PLC FL.R 18-20 14/08Q	1.904.579,00	1.902.128,00	208,37	0,43
1.500.000	SCANIA CV AB FL.R 17-19 06/09Q	1.505.112,00	1.501.620,00	35,42	0,34
7.000.000	SKY PLC FL.R 15-20 01/04Q	7.089.648,21	7.022.960,00	7.644,00	1,58
7.200.000	UBS GROUP FUNDING FL.R 17-22 20/09Q	7.253.336,24	7.143.768,00	855,80	1,61
5.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 15-20 19/02Q	5.086.228,44	5.004.800,00	3.990,00	1,13
5.000.000	VOLVO TREASURY AB FL.R 16-19 06/09Q	5.031.020,00	5.003.300,00	534,72	1,13
2.000.000	VONOVIA FINANCE BV FL.R 17-19 20/11Q	2.006.780,00	1.999.980,00	77,44	0,45
4.000.000	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	4.015.208,42	4.008.640,00	314,22	0,90
6.000.000	WELLS FARGO FL.R 16-21 26/04Q	6.072.166,86	5.996.580,00	3.333,00	1,35
Total portefeuille-titres		417.651.247,97	408.345.706,69		92,02
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			31.986.958,40		7,21
Autres actifs/(passifs)			3.438.223,55		0,77
Total			443.770.888,64		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	23,58
Royaume-Uni	12,99
Pays-Bas	8,29
Australie	7,00
France	6,29
Allemagne	5,76
Grand-Duché du Luxembourg	4,61
Irlande	4,57
Italie	3,52
Finlande	2,67
Espagne	2,03
Japon	1,69
Suisse	1,61
Mexique	1,49
Suède	1,47
Ile de Jersey	1,38
Canada	1,36
Corée du Sud	1,02
Danemark	0,68
	92,02

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	49,06
Holdings et sociétés financières	19,14
Télécommunications	6,71
Sociétés immobilières	2,98
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,94
Industrie agro-alimentaire	1,47
Industrie minière	1,42
Constructions, matériaux de construction	1,41
Pétrole	1,25
Tabac et alcool	1,16
Restauration, industrie hôtelière	1,13
Transports	1,06
Energie et eau	1,02
Assurances	0,93
Industrie automobile	0,34
	92,02

UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		9.673.209,40
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	8.673.003,66
Intérêts bancaires à vue		7.291,18
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	992.914,56
Charges		2.891.790,98
Commission de gestion	Note 3	1.018.649,38
Taxe d'abonnement	Note 5	104.526,98
Frais de service	Note 17	1.433.576,65
Frais de révision		20.764,46
Intérêts payés	Note 2	112.595,95
Frais légaux		8.930,76
Frais sur transactions	Note 2	29.424,85
Autres frais d'administration	Note 6,7	72.759,15
Frais bancaires et autres commissions		2.400,00
Intérêts payés sur swaps	Note 2	23.025,63
Autres charges		65.137,17
Revenus nets des investissements		6.781.418,42
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-5.626.834,11
- contrats de change à terme	Note 2	641.531,36
- contrats futures	Note 2	-586.793,22
- contrats swaps	Note 2	-332.491,13
- devises	Note 2	11.683,89
Résultat réalisé		888.515,21
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-6.179.075,96
- contrats de change à terme	Note 2	-30.787,12
- contrats futures	Note 2	-322.045,00
- contrats swaps	Note 2	-1.042.931,81
Résultat des opérations		-6.686.324,68
Dividendes distribués	Note 9	-345.518,02
Emissions actions de capitalisation		237.398.473,77
Emissions actions de distribution		19.139.055,79
Rachats actions de capitalisation		-340.333.496,64
Rachats actions de distribution		-126.299.230,17
Total des variations de l'actif net		-217.127.039,95
Actifs nets au début de l'année		660.897.928,59
Actifs nets à la fin de l'année		443.770.888,64

UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		2.880.849.553,74
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	2.684.512.546,52
Autres avoirs liquides	Note 18	2.709.265,50
Avoirs bancaires		139.300.596,28
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		2.736.448,59
Dépôts à terme		30.000.000,00
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	578.310,41
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		15.302.258,05
A recevoir sur émissions d'actions		1.151.782,49
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	4.210.527,77
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	347.651,01
A recevoir sur opérations de trésorerie	Note 2	167,12
Exigible		8.511.281,18
Dettes bancaires		23.107,63
Autres dettes à vue	Note 18	4.299.368,00
A payer sur rachats d'actions		705.590,62
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	870.968,75
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	2.612.246,18
Actif net à la fin de l'année		2.872.338.272,56

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	3.598.755,461	4.759.275,229	2.665.666,178	5.692.364,512
Actions A - Distribution	96.033,368	42.714,110	26.698,773	112.048,705
Actions A EUR - Capitalisation	319.131,281	383.954,800	227.622,444	475.463,637
Actions AH EUR - Capitalisation	80.679,867	111.090,018	66.613,063	125.156,822
Actions AH CHF - Capitalisation	3.959,374	480,657	1.388,374	3.051,657
Actions AH GBP - Capitalisation	10.891,749	0,000	1.090,000	9.801,749
Actions AHm GBP - Distribution	0,000	2.000,000	0,000	2.000,000
Actions AHm SGD - Distribution	0,000	10.000,000	10.000,000	0,000
Actions I - Capitalisation	2.532.439,105	2.299.847,878	2.708.743,866	2.123.543,117

UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions I- Distribution	307.063,079	618.808,523	477.843,049	448.028,553
Actions I EUR - Capitalisation	101.528,205	633.743,592	152.472,769	582.799,028
Actions I EUR - Distribution	215.000,000	219.828,533	0,000	434.828,533
Actions IH EUR - Capitalisation	3.125.619,380	5.066.040,898	1.907.717,529	6.283.942,749
Actions IH EUR - Distribution	10,000	0,000	10,000	0,000
Actions IH CHF - Capitalisation	104.830,000	261.714,000	182.808,000	183.736,000
Actions IH GBP - Capitalisation	66.071,000	859,000	20.634,000	46.296,000
Actions IH GBP - Distribution	21.101,936	2.725,941	4.637,006	19.190,871
Actions U - Capitalisation	104.017,668	336.161,774	162.423,967	277.755,475
Actions U - Distribution	215.804,802	115.415,498	123.560,660	207.659,640
Actions UH EUR - Capitalisation	560,320	930.214,837	76.641,888	854.133,269
Actions UH CHF - Capitalisation	665,000	0,000	0,000	665,000
Actions UH GBP - Capitalisation	1.835,561	2.573,525	2.119,938	2.289,148
Actions UH GBP - Distribution	10,000	0,000	10,000	0,000
Actions R - Capitalisation	23.747,780	5.965,048	12.554,510	17.158,318

UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		2.872.338.272,56	1.915.316.049,23	931.803.966,81
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		5.692.364,512	3.598.755,461	1.917.938,530
Valeur nette d'inventaire par action	USD	220,30	217,39	213,74
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		112.048,705	96.033,368	68.596,611
Valeur nette d'inventaire par action	USD	132,85	133,47	133,19
Dividende par action		2,40	1,97	1,79
Actions A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		475.463,637	319.131,281	342.837,229
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,31	97,89	109,48
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		125.156,822	80.679,867	112.082,746
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,59	99,06	99,32
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		3.051,657	3.959,374	7.485,159
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	208,99	213,28	215,00
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		9.801,749	10.891,749	19.828,749
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,01	103,34	102,76
Actions AHm GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		2.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,08	-	-
Dividende par action		0,60	-	-
Actions AHm SGD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	SGD	-	-	-
Dividende par action		1,05	-	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.123.543,117	2.532.439,105	1.225.967,586
Valeur nette d'inventaire par action	USD	226,59	223,04	218,77
Actions I- Distribution				
Nombre d'actions en circulation		448.028,553	307.063,079	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,51	101,90	-
Dividende par action		1,99	-	-
Actions I EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		582.799,028	101.528,205	67.047,525
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,99	97,45	108,82
Actions I EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		434.828,533	215.000,000	203.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,19	92,30	104,80
Dividende par action		0,28	1,72	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		6.283.942,749	3.125.619,380	1.081.537,857
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,41	99,75	99,85
Actions IH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	99,86	-
Dividende par action		0,30	-	-

UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		2.872.338.272,56	1.915.316.049,23	931.803.966,81
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		183.736,000	104.830,000	81.235,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,22	99,99	100,56
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		46.296,000	66.071,000	25.832,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	138,63	138,88	137,88
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		19.190,871	21.101,936	2.364,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	129,03	129,66	130,85
Dividende par action		0,39	2,13	1,96
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		277.755,475	104.017,668	44.269,569
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,52	102,99	101,21
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		207.659,640	215.804,802	144.954,410
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,32	99,81	99,69
Dividende par action		1,95	1,62	1,49
Actions UH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		854.133,269	560,320	1.310,320
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,96	99,40	99,69
Actions UH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	98,36
Dividende par action		-	-	1,49
Actions UH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		665,000	665,000	1.468,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	95,65	97,47	98,21
Actions UH CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	96,49
Dividende par action		-	-	1,47
Actions UH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.289,148	1.835,561	913,044
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	100,99	101,28	100,74
Actions UH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	100,09	-
Dividende par action		0,30	-	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		17.158,318	23.747,780	63.136,877
Valeur nette d'inventaire par action	USD	209,96	207,58	204,47

UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			2.507.839.965,07	2.481.096.947,65	15.302.258,05	86,38
Obligations			657.426.293,93	645.409.394,63	7.813.671,91	22,47
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>657.426.293,93</i>	<i>645.409.394,63</i>	<i>7.813.671,91</i>	<i>22,47</i>
18.545.000	ABN AMRO BANK NV 2.10 17-19 18/01S		18.522.746,00	18.534.800,23	175.250,25	0,65
11.213.000	AMERICA MOVIL 5.00 10-19 16/10S		11.465.292,50	11.363.590,59	115.244,72	0,40
2.000.000	AMERICAN TOWER 3.30 16-21 15/02S		1.994.500,00	1.991.800,00	24.750,00	0,07
11.000.000	AMERICAN TOWER 3.40 13-19 15/02S		11.373.576,89	11.000.330,00	140.250,00	0,38
12.000.000	AMERICAN TOWER 5.05 10-20 01/09S		13.010.930,00	12.300.240,00	200.316,67	0,43
2.000.000	AMERICAN TOWER COR 2.80 15-20 01/06S		1.985.020,00	1.985.680,00	4.511,11	0,07
1.000.000	ANADARKO PETROLEUM 4.85 16-21 15/03S		1.031.580,00	1.028.930,00	14.145,83	0,04
4.070.000	ANADARKO PETROLEUM 6.95 09-19 15/06S		4.208.385,10	4.130.058,96	11.786,04	0,14
18.000.000	ANADARKO PETROLEUM 8.70 09-19 15/03S		18.516.089,75	18.200.520,00	456.750,00	0,63
6.829.000	ARCELORMITTAL SA 5.125 15-20 01/06		7.027.041,00	6.962.780,11	28.193,34	0,24
5.000.000	BARCLAYS BANK PLC 6.75 09-19 22/05S		5.507.300,00	5.075.712,50	35.625,00	0,18
14.000.000	BARCLAYS BANK PLC 2.75 14-19 08/11S		14.172.565,24	13.899.760,00	55.611,11	0,48
10.000.000	BAT CAPITAL CORP 2.297 18-20 14/08S		9.818.500,00	9.764.700,00	86.775,56	0,34
14.000.000	BECTON DICKINSON 2.404 17-20 05/06S		13.998.945,18	13.802.320,00	22.437,33	0,48
11.100.000	BP CAPITAL MARKET 2.518 14-20 16/05A		11.019.359,00	11.033.067,00	267.075,87	0,38
10.000.000	BP CAPITAL MARKETS 2.315 15-20 13/02S		9.907.500,00	9.922.100,00	88.098,61	0,35
15.000.000	BPCE TR 13 2.50 14-19 15/07S		15.140.700,00	14.971.800,00	171.875,00	0,52
10.200.000	BRITISH TELECOM 2.35 14-19 14/02S		10.286.262,00	10.188.948,30	90.553,33	0,35
11.000.000	CELGENE CORP 2.25 14-19 15/05S		10.949.400,00	10.966.670,00	30.937,50	0,38
5.000.000	CHARTER COM OPERATING 3.579 16-20 23/07S		5.010.300,00	4.997.750,00	78.042,08	0,17
16.000.000	CREDIT SUISSE AG 5.40 10-20 14/01S		16.943.820,00	16.261.568,00	398.400,00	0,57
8.000.000	CVS CAREMARK 2.25 14-19 12/08S		7.960.720,00	7.957.600,00	69.000,00	0,28
2.000.000	CVS HEALTH CORP 3.125 18-20 09/03S		2.001.180,00	1.996.940,00	19.270,83	0,07
12.500.000	DANONE SA 1.691 16-19 30/10S		12.404.750,00	12.315.812,50	35.229,17	0,43
9.917.000	DEUTSCHE TELEKOM 6.00 09-19 08/07S		10.205.637,31	10.063.870,77	284.287,33	0,35
1.000.000	DEUTSCHE TELEKOM REGS 1.50 16-19 19/09S		982.430,00	986.460,00	4.208,33	0,03
4.715.000	DISCOVERY COMM 5.05 10+20 01/06S		4.901.326,50	4.828.207,15	19.180,88	0,17
15.000.000	DOMINION RESOURCES 1.60 16-19 15/08S		14.826.825,79	14.827.882,50	90.000,00	0,52
3.375.000	DOMINION RESOURCES 5.20 09-19 15/08S		3.454.987,50	3.415.500,00	65.812,50	0,12
8.500.000	DOMINION RESOURCES A 1.875 17-19 15/01S		8.499.505,00	8.496.515,00	73.046,88	0,30
6.000.000	DUKE ENERGY CORP 5.05 09-19 15/09S		6.134.880,00	6.060.744,00	88.375,00	0,21
10.000.000	EBAY INC 2.20 14-19 01/08S		9.951.900,00	9.945.500,00	91.055,56	0,35
12.539.000	EDP FINANCE 4.90 09-19 01/10S		13.086.257,61	12.621.005,06	151.896,05	0,44
13.697.000	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S		13.980.034,96	13.775.072,90	258.958,91	0,48
13.500.000	ENERGY TRANSFER 9.00 09-19 15/04S		13.984.785,00	13.684.308,75	253.125,00	0,48
2.008.000	EXELON GENERATION 5.20 09-19 01/10S		2.056.473,12	2.040.168,16	25.813,96	0,07
6.000.000	FORD MOTOR CREDIT 2.375 14-19 12/03S		5.983.260,00	5.987.532,00	42.750,00	0,21
20.000.000	FRANCE TELECOM 5.375 09-19 08/07S		20.466.977,12	20.206.070,00	513.611,11	0,70
15.034.000	GLENCORE FUNDING REGS 2.50 13-19 15/01S		15.071.364,00	15.029.940,82	172.264,58	0,52
5.000.000	HEWLETT PACKARD 3.60 16-20 15/10S		5.031.800,00	5.017.900,00	37.500,00	0,17
15.000.000	HP ENTERPRISE CO 2.1 17-19 04/10S		15.006.115,00	14.840.047,50	75.250,00	0,52
4.500.000	HSBC USA INC 2.25 14-19 23/06S		4.522.920,00	4.484.745,00	1.968,75	0,16
7.170.000	HUTCHINSON WHAM REGS 7.625 09-19 09/04S		7.806.254,00	7.259.409,90	123.010,31	0,25
400.000	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.625 16-19 30/08S		399.276,00	395.644,00	2.202,78	0,01
14.360.000	IMPERIAL TOBACCO REGS 2.95 15-20 21/07S		14.635.133,60	14.152.139,00	187.098,83	0,49
4.205.000	ING BANK REGS 2.45 15-20 16/03S		4.215.512,50	4.165.430,95	29.762,06	0,15
20.000.000	INTESA SANPAOLO SPA 3.875 13-19 15/01S		20.471.880,50	19.997.630,00	355.208,33	0,70
15.000.000	KINDER MORGAN ENERGY 2.65 13-19 01/05S		15.076.375,00	14.990.182,50	164.520,83	0,52
8.553.000	KINDER MORGAN INC 3.05 14-19 01/12S		8.671.318,31	8.509.294,17	21.014,25	0,30
9.000.000	KINDER MORGAN 144A 5.00 13-21 15/02S		9.316.530,00	9.243.630,00	168.750,00	0,32
2.200.000	MIZUHO BANK REGS 2.40 15-20 26/03S		2.173.600,00	2.177.230,00	13.786,67	0,08
15.394.000	NOMURA HOLDINGS 6.70 10-20 04/03S		16.989.169,18	16.000.061,78	332.339,36	0,56
16.088.000	NOMURA HOLDINGS A 2.75 14-19 19/03S		16.243.413,56	16.080.599,52	124.123,39	0,56
15.000.000	ORANGE 1.625 16-19 03/11S		14.865.203,33	14.809.650,00	38.593,75	0,52
10.000.000	PEMEX 8.00 09-19 03/05S		10.985.000,00	10.137.300,00	126.666,67	0,35
4.200.000	PRUDENTIAL FINANCIAL SER D TR 31 7.375 09-19 15/06S		4.877.040,33	4.279.338,00	12.906,25	0,15
12.289.000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 6.40 09-19 21/10S		13.424.871,69	12.577.545,72	150.745,07	0,44
15.000.000	SKY 144A 2.625 14-19 16/09S		14.937.000,00	14.902.260,00	113.750,00	0,52
3.035.000	SOLVAY FINANCE AMER 3.40 15-20 03/12S		3.084.370,05	3.032.845,15	7.739,25	0,11
5.171.000	SOUTHERN CO 1.85 16-19 01/07S		5.130.149,10	5.134.492,74	47.566,02	0,18
7.400.000	STATE GRID 2.25 17-20 04/05S		7.387.864,00	7.304.318,00	25.900,00	0,25
23.037.000	TELEFONICA 5.877 09-19 15/07S		24.397.294,85	23.359.287,63	620.530,39	0,80

UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
9.000.000	FORD MOTOR CREDIT FL.R 16-19 12/08Q		9.034.961,57	8.974.116,00	41.377,56	0,31
10.500.000	FORD MOTOR CREDIT FL.R 17-20 12/06Q		10.580.597,70	10.349.419,50	17.313,55	0,36
25.000.000	GENERAL MILLS FL.R 18-21 16/04Q		25.100.800,00	24.658.750,00	157.089,89	0,86
7.500.000	GENERAL MOTORS FL.R 16-19 04/10Q		7.565.147,92	7.506.881,25	67.420,83	0,26
10.000.000	GENERAL MOTORS FL.R 16-19 09/05Q		10.150.100,00	10.030.600,00	58.516,32	0,35
8.000.000	GENERAL MOTORS FL.R 18-21 11/06Q		8.000.000,00	7.805.932,00	45.129,09	0,27
1.100.000	GENERAL MOTORS CO FL.R 15-19 15/01Q		1.115.679,88	1.100.528,00	10.578,82	0,04
8.500.000	GENERAL MOTORS CO A FL.R 17-20 07/08Q		8.557.450,00	8.471.478,25	43.212,94	0,29
17.500.000	GOLDMAN SACHS FL.R 17-20 27/12Q		17.520.359,84	17.413.200,00	6.905,95	0,61
26.502.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 15/11Q		26.862.982,96	26.445.550,74	128.212,24	0,92
30.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-22 26/04Q		30.386.409,25	29.631.900,00	198.990,00	1,03
20.600.000	HALFMOON PARENT FL.R 18-21 17/09Q		20.620.128,00	20.356.920,00	27.543,72	0,71
3.000.000	HP ENTERPRISE CO FL.R 18-21 05/10Q		3.000.000,00	2.961.060,00	26.589,88	0,10
6.000.000	HYUNDAI CAPITAL REGS FL.R 17-20 03/04Q		6.006.894,00	6.003.900,00	47.438,93	0,21
10.000.000	ING BANK NV FL.R 15-20 17/08Q		10.166.920,00	10.061.000,00	42.116,67	0,35
5.750.000	ING BANK NV FL.R 16-21 15/08Q		5.820.420,95	5.776.220,00	25.686,84	0,20
7.250.000	ING BANK NV FL.R 16-19 15/08Q		7.258.651,41	7.259.715,00	29.886,51	0,25
7.000.000	ING GROUP NV FL.R 18-23 02/10Q		7.000.000,00	6.907.320,00	0,00	0,24
5.000.000	JP MORGAN FL.R 18-20 30/08Q		5.000.000,00	4.978.800,00	11.130,49	0,17
27.000.000	JP MORGAN CHASE FL.R 17-21 01/06Q		27.085.113,80	26.921.700,00	71.780,73	0,94
24.000.000	JP MORGAN CHASE 1.65 17-21 09/03Q		24.045.367,38	23.914.080,00	46.439,82	0,83
40.000.000	JP MORGAN CHASE BANK REV 18-20 19/10Q		40.000.000,00	39.898.400,00	223.000,00	1,40
11.000.000	KDB FL.R 17-20 27/02Q		10.982.555,00	11.004.950,00	32.633,47	0,38
5.000.000	KOREA DEV BANK FL.R 17-20 19/09Q		5.017.050,00	5.014.650,00	5.797,72	0,17
9.300.000	KOREA NATL OIL REGS FL.R 17-20 27/03Q		9.305.900,00	9.307.998,00	3.535,68	0,32
2.000.000	M BISHI UFG FINL FL.R 17-22 25/07Q		2.000.000,00	1.990.020,00	12.208,44	0,07
19.822.000	MACQUARIE BANK REGS FL.R 15-20 29/07Q		20.164.650,86	19.980.972,44	125.893,24	0,70
15.000.000	MCDONALD'S CORP FL.R 18-21 28/10Q		15.061.860,00	14.982.330,00	77.155,31	0,52
5.000.000	MET LIFE GLOB F FL.R 18-20 07/09Q		5.000.000,00	4.962.820,00	8.333,33	0,17
3.000.000	MITSUBISHI FL.R 18-21 26/07Q		3.000.000,00	2.991.150,00	17.369,00	0,10
1.800.000	MITSUBISHI UFJ FL.R 14-19 20/02Q		1.811.880,00	1.800.990,00	7.317,48	0,06
5.000.000	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 16-21 01/03Q		5.177.510,00	5.112.250,00	17.959,39	0,18
18.000.000	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 16-21 13/09Q		18.301.216,80	18.104.580,00	34.551,00	0,63
6.550.000	MIZUHO FINANCIAL G FL.R 16-21 13/09Q		6.655.050,10	6.599.714,50	12.834,73	0,23
6.000.000	MIZUHO FINANCIAL GROUP FL.R 17-22 11/09Q		6.000.000,00	5.964.180,00	12.170,20	0,21
11.000.000	MORGAN STANLEY FL.R 17-20 14/02Q		11.042.327,47	10.997.250,00	49.030,70	0,38
27.500.000	MORGAN STANLEY FL.R 17-22 20/01Q		27.946.567,00	27.500.000,00	195.120,14	0,96
24.000.000	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 10/02Q		24.049.458,35	23.768.160,00	101.380,16	0,83
13.000.000	MORGAN STANLEY EMTN FL.R 17-22 22/07Q		13.101.250,00	12.873.900,00	85.919,17	0,45
7.500.000	NATIONAL AUSTRALIA BANK FL.R 14-19 09/12Q		7.510.833,66	7.523.475,00	15.124,94	0,26
24.000.000	NATIONAL AUSTRALIA BANK FL.R 18-21 12/01Q		24.010.560,00	23.882.640,00	148.010,13	0,83
9.500.000	NATIONAL AUSTRALIA BANK REGS FL.R 17-20 22/05S		9.529.217,14	9.494.585,00	31.957,93	0,33
8.000.000	NATL BANQUE CANADA FL.R 17-20 17/01Q		8.005.000,00	8.011.600,00	50.813,50	0,28
6.300.000	NISSAN MOTOR ACCEPT FL.R 16-19 13/09Q		6.327.909,00	6.293.511,00	10.391,85	0,22
10.000.000	NISSAN MOTOR ACCEPT FL.R 17-20 13/07Q		10.012.350,31	9.928.400,00	60.451,63	0,35
25.000.000	NORDEA BANK REGS FL.R 17-20 29/05Q		25.079.600,83	24.973.250,00	70.577,78	0,87
8.300.000	NTT FINANCE CORP FL.R 17-20 29/06Q		8.305.782,00	8.323.115,50	0,00	0,29
7.535.000	PHILLIPS 66 FL.R 18-21 26/02Q		7.540.775,00	7.532.724,43	24.096,04	0,26
23.000.000	RABOBANK FL.R 18-21 26/04Q		23.034.132,00	22.914.440,00	123.885,67	0,80
5.000.000	RABOBANK NEDERLAND NY FL.R 17-22 10/01Q		5.071.720,00	4.994.100,00	36.948,40	0,17
20.000.000	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 18-21 30/04Q		20.034.530,00	19.878.200,00	100.246,42	0,69
7.900.000	SANTANDER UK FL.R 16-19 14/03Q		8.046.440,00	7.918.881,00	15.882,84	0,28
3.500.000	SINOPEC GROUP OVER REGS FL.R 14-19 10-04Q		3.519.950,00	3.503.150,00	26.581,38	0,12
27.500.000	SKANDINAVISKA E FL.R 18-21 17/05Q		27.529.055,38	27.315.475,00	98.495,83	0,95
5.000.000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 16-21 08/04Q		5.145.118,25	5.061.700,00	43.091,53	0,18
7.500.000	SOUTHERN CO 144A FL.R 17-20 30/09Q		7.541.629,50	7.518.750,00	0,00	0,26
22.500.000	STANDARD CHARTERED FL.R 16-19 19/08Q		22.755.125,00	22.607.550,00	98.962,50	0,79
13.000.000	SUMITOMO BANK FL.R 18-20 17/01Q		12.994.320,00	12.989.470,00	75.801,10	0,45
10.000.000	SUMITOMO BANK FL.R 16-21 09/03Q		10.349.222,49	10.216.800,00	25.941,59	0,36
12.000.000	SUMITOMO MITSUI BANK FL.R 18-20 16/10Q		12.000.000,00	11.980.440,00	0,00	0,42
8.000.000	SUMITOMO MITSUI BKG FL.R 17-19 18/10Q		8.003.900,00	7.991.520,00	45.297,21	0,28
8.100.000	SUMITOMO MITSUI BKG FL.R 16-19 18/01Q		8.158.945,00	8.101.782,00	56.352,92	0,28
10.000.000	SUMITOMO MITSUI BKG FL.R 17-19 11/01Q		10.003.305,78	10.000.500,00	66.609,90	0,35
15.000.000	SUMITOMO MITSUI FI 2.46917 16-21 14/0		15.239.766,18	15.131.250,00	113.777,45	0,53
20.000.000	SVENSKA FL.R 18-21 24/05Q		20.018.965,00	19.855.400,00	61.429,86	0,69
5.000.000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 17-20 08/09Q		5.000.000,00	4.988.100,00	9.120,80	0,17
20.000.000	TORONTO-DOMINION FL.R		20.000.000,00	19.946.000,00	23.708,14	0,69

UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
3.500.000	TYSON FOODS FL.R 17-19 30/05Q	3.507.945,00	3.496.524,50	9.513,73	0,12
10.500.000	TYSON FOODS FL.R 17-20 02/06Q	10.547.349,75	10.426.468,50	27.812,10	0,36
11.140.000	TYSON FOODS FL.R 17-20 21/08Q	11.161.567,36	10.974.459,60	38.319,25	0,38
10.000.000	UBS AG LONDON 1.8025 17-20 08/06Q	10.029.698,02	10.016.700,00	19.524,93	0,35
7.500.000	UBS AG LONDON REGS FL.R 17-20 01/12Q	7.506.844,72	7.504.725,00	18.772,43	0,26
10.000.000	UBS GROUP FUNDING REGS FL.R 16-21 14/04Q	10.382.799,13	10.170.800,00	91.353,38	0,35
12.000.000	UBS GROUP REGS FL.R 15-20 24/09Q	12.279.416,03	12.139.920,00	9.948,75	0,42
2.660.000	UNITEDHEALTH GROUP INC FL.R 18-21 19/06Q	2.660.000,00	2.644.377,82	3.153,18	0,09
8.600.000	WELLS FARGO FL.R 15-20 22/07Q	8.722.920,00	8.617.028,00	56.002,72	0,30
13.500.000	WELLS FARGO FL.R 16-21 04/03Q	13.903.744,00	13.647.960,00	41.270,82	0,48
6.000.000	WELLS FARGO CO FL.R 18-20 25/03Q	6.000.000,00	5.982.780,00	2.880,00	0,21
5.000.000	WELLS FARGO & COMP 1.94854 17-22 11/0	5.059.592,40	4.977.800,00	23.654,20	0,17
26.500.000	WELLS FARGO BAN FL.R 18-21 23/07Q	26.507.605,00	26.339.675,00	151.216,44	0,92
8.000.000	WESTPAC BANKING FL.R 17-20 06/03Q	8.007.170,00	8.000.720,00	17.604,89	0,28
4.995.000	WETPAC BANK CORP FL.R 18-21 25/01Q	4.996.724,87	4.962.732,30	25.095,60	0,17
Instruments du marché monétaire		202.942.013,01	203.415.598,87	0,00	7,08
Obligations		202.942.013,01	203.415.598,87	0,00	7,08
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>202.942.013,01</i>	<i>203.415.598,87</i>	<i>0,00</i>	<i>7,08</i>
50.000.000	BFCM ZCP 010419	49.491.026,04	49.640.956,35	0,00	1,72
35.000.000	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 250119	34.910.396,65	34.935.997,61	0,00	1,22
10.000.000	REPSOL INTL FINANCE BV ZCP 080119	9.982.704,96	9.993.411,41	0,00	0,35
34.000.000	REPSOL INTL FINANCE BV ZCP 140119	33.820.021,12	33.959.359,61	0,00	1,18
25.000.000	US TREASURY NOTES ZCP 070219	24.887.902,78	24.939.147,22	0,00	0,87
25.000.000	US TREASURY NOTES ZCP 100119	24.936.620,83	24.984.541,67	0,00	0,87
25.000.000	US TREASURY NOTES ZCP 240119	24.913.340,63	24.962.185,00	0,00	0,87
Total portefeuille-titres		2.710.781.978,08	2.684.512.546,52		93,46
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			169.277.488,65		5,89
Autres actifs/(passifs)			18.548.237,39		0,65
Total			2.872.338.272,56		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	47,37
Pays-Bas	7,06
Japon	5,62
Royaume-Uni	5,50
Australie	5,20
France	4,77
Canada	4,00
Allemagne	2,25
Suède	1,82
Corée du Sud	1,35
Hong-Kong	1,22
Finlande	0,87
Danemark	0,85
Espagne	0,81
Suisse	0,78
Mexique	0,75
Ile de Guernesey	0,70
Italie	0,70
Norvège	0,62
Iles Vierges Britanniques	0,38
Grand-Duché du Luxembourg	0,33
Inde	0,26
Iles Caïmans	0,25
	<hr/> <hr/> 93,46 <hr/> <hr/>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	45,04
Holdings et sociétés financières	21,00
Télécommunications	4,59
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,69
Pays et gouvernement central	3,48
Industrie agro-alimentaire	2,67
Pétrole	2,49
Energie et eau	2,24
Art graphique, maisons d'édition	1,52
Sociétés immobilières	0,95
Assurances	0,86
Industrie minière	0,85
Articles de bureau et ordinateurs	0,79
Distribution, commerce de détail	0,76
Tabac et alcool	0,71
Restauration, industrie hôtelière	0,52
Biotechnologie	0,38
Divers secteurs	0,35
Industrie automobile	0,29
Electrotechnique et électronique	0,17
Service de santé publique et de service social	0,09
	93,46

UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		75.568.764,36
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	70.649.245,48
Intérêts bancaires à vue		1.986.169,32
Intérêts bancaires à terme		54.916,67
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	2.878.432,89
Charges		12.668.456,85
Commission de gestion	Note 3	5.274.726,25
Taxe d'abonnement	Note 5	764.801,28
Frais de service	Note 17	5.451.477,94
Frais de révision		84.889,72
Intérêts payés	Note 2	141.349,77
Frais légaux		26.824,09
Frais sur transactions	Note 2	49.145,27
Autres frais d'administration	Note 6,7	614.230,56
Intérêts payés sur swaps	Note 2	107.992,33
Autres charges		153.019,64
Revenus nets des investissements		62.900.307,51
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-7.139.508,37
- contrats de change à terme	Note 2	-41.497.090,25
- contrats futures	Note 2	3.098.240,35
- contrats swaps	Note 2	-1.174.899,59
- devises	Note 2	-3.659.267,58
Résultat réalisé		12.527.782,07
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-20.013.102,49
- contrats de change à terme	Note 2	-446.911,65
- contrats futures	Note 2	-1.565.968,76
- contrats swaps	Note 2	-2.680.259,74
Résultat des opérations		-12.178.460,57
Dividendes distribués	Note 9	-1.892.715,62
Emissions actions de capitalisation		2.458.663.534,87
Emissions actions de distribution		106.116.115,35
Rachats actions de capitalisation		-1.527.945.751,28
Rachats actions de distribution		-65.740.499,42
Total des variations de l'actif net		957.022.223,33
Actifs nets au début de l'année		1.915.316.049,23
Actifs nets à la fin de l'année		2.872.338.272,56

UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif			438.776.738,55
	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	422.573.328,45
	Autres avoirs liquides	Note 18	330.000,00
	Avoirs bancaires		7.763.218,59
	Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		4.349.261,90
	A recevoir sur émissions d'actions		2.005.124,68
	Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	1.427.336,18
	Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	328.468,75
Exigible			4.604.589,56
	Autres dettes à vue	Note 18	402.919,68
	A payer sur rachats d'actions		3.368.384,23
	Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	833.285,65
Actif net à la fin de l'année			434.172.148,99

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	411.421,068	62.625,874	220.946,776	253.100,166
Actions A - Distribution	33.145,553	1.211,695	12.617,530	21.739,718
Actions AH EUR - Capitalisation	68.393,393	27.171,331	29.161,121	66.403,603
Actions AH EUR - Distribution	19.064,000	28.416,880	7.670,436	39.810,444
Actions AH CHF - Capitalisation	16.474,500	4.142,750	5.310,000	15.307,250
Actions AH GBP - Capitalisation	12.475,911	0,000	8.847,091	3.628,820
Actions AS - Capitalisation	5.958,000	0,000	5.958,000	0,000
Actions I - Capitalisation	724.815,345	281.287,718	589.889,394	416.213,669
Actions I - Distribution	21.502,693	36.720,596	9.598,269	48.625,020
Actions IH EUR - Capitalisation	345.403,972	3.201.764,178	758.575,590	2.788.592,560
Actions IH EUR - Distribution	20.001,000	95.705,832	21.386,854	94.319,978
Actions IH CHF - Capitalisation	13.304,580	56.086,442	7.982,136	61.408,886

UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions IH CHF - Distribution	0,000	3.729,439	0,000	3.729,439
Actions IH GBP - Capitalisation	2.666,000	67,000	1.927,000	806,000
Actions IH GBP - Distribution	1.250,000	5.597,892	750,000	6.097,892
Actions IS - Capitalisation	1.350,000	0,000	1.350,000	0,000
Actions UH GBP - Distribution	26.871,299	15.213,778	20.802,647	21.282,430
Actions ZH EUR - Capitalisation	4.088.370,137	223.336,000	4.311.706,137	0,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		434.172.148,99	700.478.541,04	559.377.255,19
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		253.100,166	411.421,068	454.153,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,80	110,75	104,66
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		21.739,718	33.145,553	47.247,301
Valeur nette d'inventaire par action	USD	92,39	98,25	97,73
Dividende par action		3,25	5,06	3,19
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		66.403,603	68.393,393	50.738,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,09	102,91	99,46
Actions AH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		39.810,444	19.064,000	16.089,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	87,27	93,47	95,15
Dividende par action		0,94	4,93	3,16
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		15.307,250	16.474,500	7.884,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	95,46	101,63	98,70
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		3.628,820	12.475,911	1.893,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,26	104,02	99,67
Actions AS - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	5.958,000	9.529,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	107,89	103,72
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		416.213,669	724.815,345	185.262,960
Valeur nette d'inventaire par action	USD	116,52	118,95	111,69

UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		434.172.148,99	700.478.541,04	559.377.255,19
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		48.625,020	21.502,693	6.540,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	95,32	101,52	101,11
Dividende par action		4,12	6,00	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.788.592,560	345.403,972	318.319,381
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,03	105,34	101,18
Actions IH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		94.319,978	20.001,000	20.822,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,96	97,57	99,45
Dividende par action		1,72	5,90	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		61.408,886	13.304,580	10.873,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	97,83	103,49	99,86
Actions IH CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.729,439	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,28	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		806,000	2.666,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,34	103,45	-
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		6.097,892	1.250,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	93,45	100,06	-
Dividende par action		2,66	-	-
Actions IS - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	1.350,000	1.350,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	115,20	108,19
Actions UH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		21.282,430	26.871,299	24.736,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	92,21	98,87	100,02
Dividende par action		2,63	5,93	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	110,87
Actions Z - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	4.455.809,738
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	97,97
Actions ZH EUR - Capitalisation				
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 31/12/2018

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		414.744.302,33	400.555.353,97	4.349.261,90	92,26
Obligations		371.460.238,72	358.445.368,73	3.914.923,90	82,56
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>371.460.238,72</i>	<i>358.445.368,73</i>	<i>3.914.923,90</i>	<i>82,56</i>
3.000.000	ABQ FINANCE 3.50 17-22 22/02S	2.985.471,00	2.881.875,00	37.333,33	0,66
1.800.000	ABQ FINANCE 3.625 16-21 13/04S	1.833.600,44	1.768.950,00	13.956,25	0,41
1.800.000	ABU DHABI NAT ENERGY 4.875 18-30 23/04S	1.801.752,75	1.806.750,00	16.331,25	0,42
2.000.000	ABU DHABI NAT ENERGY 3.625 12-23 12/01S	2.023.189,51	1.962.750,00	33.833,33	0,45
4.000.000	ADANI PORTS AND SPEC 3.50 15-20 29/07S	4.013.517,33	3.964.927,40	58.722,22	0,91
5.000.000	ADCB FINANCE CAYMAN 4.50 13-23 06/03S	5.152.797,47	4.996.875,00	71.250,00	1,15
3.650.000	AFREXIMBANK 4.00 16-21 24/05S	3.647.590,00	3.611.218,75	14.600,00	0,83
2.750.000	AFRICA FINANCE 4.375 15-20 29/04S	2.842.238,88	2.724.218,75	20.386,28	0,63
1.450.000	AFRICA FINANCE REGS 3.875 17-24 13/04S	1.440.231,35	1.372.968,75	12.017,88	0,32
1.000.000	AIA GROUP LTD 4.50 16-46 16/03S	1.108.277,69	1.023.204,55	13.000,00	0,24
4.000.000	AL AHLI BANK KUWAIT 3.50 17-22 05/04S	3.999.070,00	3.915.000,00	33.055,56	0,90
2.000.000	ALFA REGS 5.25 14-24 25/03S	2.139.496,27	1.992.500,00	27.708,33	0,46
800.000	ALFA S.A. 6.875 14-44 25/03S	879.768,86	788.000,00	14.513,89	0,18
2.000.000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	2.083.696,18	1.963.750,00	10.000,00	0,45
2.450.000	AMERICA MOVIL 6.125 10-40 30/03S	3.087.391,76	2.897.125,00	37.515,63	0,67
5.500.000	ANGLO ASHANTI HLDG 5.125 12-22 01/08S	5.745.194,81	5.555.000,00	116.664,93	1,29
2.000.000	AZURE NOVA 3.50 17-22 21/03S	2.029.990,00	1.975.266,30	19.250,00	0,45
1.500.000	BAIDU INC 3.625 17-27 06/0	1.387.620,00	1.407.407,03	26.281,25	0,32
2.000.000	BANCO DE BOGOTA 4.375 17-27 03/08S	1.927.350,00	1.838.750,00	35.729,17	0,42
2.000.000	BANK MUSCAT SAOG 3.75 16-21 03/05S	1.965.000,00	1.928.750,00	11.875,00	0,44
1.800.000	BANK MUSCAT SAOG 4.875 18-23 14/03S	1.796.040,00	1.741.500,00	25.837,50	0,40
2.000.000	BANK OF CHINA 5.00 14-24 13/11S	2.176.673,30	2.066.507,40	13.055,56	0,48
1.500.000	BANK OF INDIA 6.25 11-21 16/02S	1.598.115,00	1.563.390,00	34.895,83	0,36
2.000.000	BBVA BANCOMER REGS 6.75 12-22 30/09S	2.183.209,00	2.105.000,00	33.750,00	0,48
2.560.000	BBVA BANCOMER 6.50 11-21 10/03S	2.830.520,35	2.646.400,00	50.844,44	0,61
800.000	BBVA REGS 5.00 12-22 26/08S	875.478,49	815.000,00	13.777,78	0,19
1.260.000	BHARAT PETROLEUM COR 4.00 15-25 08/05S	1.282.717,80	1.196.785,80	7.280,00	0,28
1.800.000	BLUESTAR FINANCE 4.375 15-20 11/06S	1.857.204,00	1.810.934,73	4.156,25	0,42
2.000.000	BLUESTAR FINANCE HLDG 3.50 16-21 30/09S	2.008.878,69	1.960.400,00	17.500,00	0,45
2.000.000	BOC AVIATION REGS 3.875 16-26 27/04S	1.928.000,00	1.941.982,40	13.562,50	0,45
1.200.000	BOS FINANCE 4.23 17-22 17/03S	1.224.669,23	1.170.000,00	15.933,00	0,27
2.900.000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	2.767.812,50	2.682.500,00	61.625,00	0,62
4.000.000	BURGAN SENIOR SPC LTD 3.125 16-21 14/09S	3.981.160,00	3.890.000,00	36.805,56	0,90
2.000.000	CHINA OVERSEAS FINAN 4.75 18-28 26/04S	1.994.883,89	2.022.202,00	0,00	0,47
2.000.000	CHINA RESOURCES LAND 6.00 14-24 27/02S	2.177.500,00	2.179.420,00	41.000,00	0,50
1.500.000	CITIC BANK INTL LTD 6.875 10-20 24/06S	1.704.088,08	1.562.685,60	1.718,75	0,36
2.000.000	CNAC FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	2.029.220,00	2.019.030,00	27.236,11	0,47
2.000.000	CNOOC FIN 2014 4.25 14-24 30/04S	2.010.740,00	2.032.250,00	14.166,67	0,47
200.000	CNPC HK OVERSEAS CAP 5.95 11-41 28/04	241.780,00	240.125,00	2.049,44	0,06
750.000	COCA-COLA FEMSA SA 5.25 13-43 26/11S	869.925,00	809.062,50	3.718,75	0,19
3.000.000	COLBUN SA REGS 3.95 17-24 11/10S	2.919.912,00	2.782.500,00	26.004,17	0,64
2.000.000	COSL FIN BVI REGS 3.25 12-22 06/09S	2.000.391,49	1.948.710,00	20.583,33	0,45
3.000.000	DIB SUKUK LTD 3.625 18-23 06/02S	2.928.750,00	2.910.750,00	43.500,00	0,67
2.500.000	DP WORLD REG S 6.85 07-37 02/07S	2.940.975,18	2.786.250,00	84.673,61	0,64
1.000.000	ECOPETROL 5.375 15-26 26/06S	1.003.688,37	1.007.250,00	597,22	0,23
4.500.000	ECOPETROL 5.875 13-23 18/09S	4.809.338,61	4.690.125,00	74.906,25	1,08
4.930.000	ECOPETROL 5.875 14-45 28/05S	4.606.735,72	4.660.279,70	25.745,56	1,07
1.200.000	EL PUERTO LIVERPOOL 3.875 16-26 06/10S	1.127.256,00	1.092.000,00	10.850,00	0,25
1.000.000	EMBOTELADORA ANDINA SA 5.00 13-23 01/10S	1.039.850,00	1.017.625,00	12.361,11	0,23
2.800.000	EMG SUKUK 4.564 14-24 18/06S	2.833.600,00	2.742.250,00	4.259,73	0,63
1.980.000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	1.958.988,24	1.856.250,00	14.300,00	0,43
3.000.000	ENEL CHILE SA 4.875 18-28 12/06S	3.025.234,29	2.990.865,00	7.312,50	0,69
2.000.000	ENNENERGY HOLDINGS 3.25 17-22 24/07S	1.932.660,00	1.950.140,00	28.166,67	0,45
3.500.000	EQUATE PETROCHEMICAL 3.00 16-22 03/03S	3.409.231,05	3.386.250,00	34.125,00	0,78
5.000.000	EQUATE PETROCHEMICAL 4.25 16-26 03/11S	4.987.487,50	4.850.000,00	33.645,83	1,12
2.000.000	FALABELLA REGS 3.75 17-27 30/10S	1.945.830,00	1.810.000,00	12.500,00	0,42
2.000.000	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	2.067.251,48	2.015.000,00	49.805,56	0,46
400.000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	406.992,53	382.428,00	2.430,56	0,09
2.600.000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	2.514.330,00	2.542.514,00	16.575,00	0,59
2.000.000	FOXCONN FAR EAST LTD 2.25 16-21 23/09S	1.911.120,00	1.929.180,00	12.125,00	0,44
4.500.000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	4.940.514,22	4.590.000,00	32.312,50	1,06
1.400.000	GAZPROM REGS 7.288 07-37 16/08S	1.600.900,00	1.564.500,00	37.978,58	0,36

UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
3.000.000	GLOBAL BANK REGS	4.50 16-21 21/10S	3.053.550,00	2.917.500,00	26.250,00	0,67
6.480.000	GLOBAL LOGISTIC PROP	3.875 15-25 04/06A	6.494.212,16	5.736.808,80	18.135,00	1,33
4.300.000	GOHL CAPITAL	4.25 17-27 24/01S	4.428.745,79	4.071.132,50	79.191,67	0,94
2.050.000	GPN CAPITAL SA	4.375 12-22 19/09S	2.072.283,50	2.016.687,50	25.162,33	0,46
1.000.000	GRUPO INVERSION REGS	5.50 16-26 29/04S	1.065.254,12	1.001.875,00	9.319,44	0,23
1.300.000	GRUPO TELEVISA	5.00 14-45 13/05S	1.306.880,93	1.141.562,50	8.486,11	0,26
1.100.000	GRUPO TELEVISA	6.125 15-49 31/01S	1.269.032,70	1.130.937,50	28.072,92	0,26
3.000.000	HINDUSTAN PETROLEUM	4.00 17-27 12*/0	3.016.176,00	2.747.985,00	56.000,00	0,63
900.000	HUARONG FINANCE	5.50 15-25 16/01S	1.003.296,35	898.969,50	22.550,00	0,21
2.000.000	HUARONG FINANCE II	4.50 15-20 16/01S	2.077.754,00	2.000.367,30	41.000,00	0,46
2.500.000	HUTCHISON WHAMPOA	3.625 14-24 31/10S	2.449.658,00	2.473.683,75	15.104,17	0,57
2.550.000	HYUNDAI CAPITAL SERV	3.00 17-22 06/03S	2.469.787,50	2.479.550,00	24.225,00	0,57
2.500.000	ICBC B REGS	4.875 15-25 21/09S	2.636.565,92	2.572.458,75	33.515,63	0,59
1.200.000	ICICI BANK REGS	4.00 16-26 18/03S	1.125.072,00	1.125.197,70	13.600,00	0,26
3.000.000	ICICI BANK REGS	5.75 10-20 16/11S	3.295.444,97	3.103.908,00	21.083,33	0,71
680.000	INFRA ENERGITICA REGS	4.875 17-48 14/01S	652.800,00	537.529,80	15.285,83	0,12
2.000.000	INVERSIONES CMPC	4.375 17-27 04/04S	1.895.000,00	1.907.500,00	20.902,78	0,44
1.000.000	INVERSIONES CMPC	4.75 14-24 15/09S	1.050.533,30	995.000,00	13.854,17	0,23
4.000.000	IOI INVESTMENT	4.375 12-22 27/06S	4.095.436,10	4.017.940,00	1.458,33	0,93
1.700.000	ISRAEL CHEMICAL	6.375 18-38 31/05S	1.714.433,00	1.702.125,00	9.031,25	0,39
2.450.000	ISRAEL ELECTRIC CORP	4.25 18-28 14/08S	2.391.445,00	2.330.562,50	39.336,11	0,54
2.700.000	ISRAEL ELECTRIC CORP	5.00 14-24 12/11S	2.950.129,02	2.727.000,00	18.000,00	0,63
1.500.000	JD COM INC	3.125 16-21 29/04S	1.479.165,00	1.453.702,50	7.942,71	0,33
3.000.000	KIA MOTORS CORP	3.00 17-23 25/04S	2.857.270,00	2.884.301,40	16.250,00	0,66
2.800.000	KOREA GAS CORP	3.50 14-26 02/07	2.818.630,00	2.752.573,74	48.455,56	0,63
700.000	KOREA GAS CORP	6.25 12-42 20/01S	1.083.243,00	920.937,50	19.444,44	0,21
2.900.000	KOREA HYDRO & N	3.7500 18-23 25/07S	2.913.021,00	2.928.426,09	46.822,92	0,67
1.800.000	KUWAIT PROJECTS CO	5.00 16-23 15/03S	1.905.191,67	1.769.625,00	26.250,00	0,41
2.800.000	LI & FUNG	5.25 10-20 13/05S	2.899.474,67	2.843.172,50	19.191,67	0,65
2.000.000	LUKOIL INTL FIN REGS	4.563 13-23 24/04S	2.046.900,00	1.975.000,00	16.731,00	0,45
2.300.000	MAG GLB SEC REGS	4.75 14-24 07/05S	2.396.964,33	2.287.925,00	16.084,03	0,53
900.000	MEXICHEM REGS	5.875 14-44 17/09S	889.904,91	815.625,00	15.128,13	0,19
8.000.000	MMC FINANCE REGS	4.10 17-23 11/04S	8.029.750,00	7.640.000,00	71.977,78	1,77
2.200.000	MMC NORILSK	6.625 15-22 14/10S	2.473.188,40	2.315.500,00	30.769,44	0,53
2.000.000	MYRIAD INTL HOLDIN	5.50 15-25 21/07S	2.126.364,06	2.012.500,00	48.583,33	0,46
600.000	NAN FUNG TREASURY II	5.50 17-49 29/05	573.600,00	492.969,00	2.841,67	0,11
460.000	NEXEN INC	5.875 05-35 10/03S	562.487,12	531.012,50	8.257,64	0,12
900.000	NEXEN INC	6.40 07-37 15/05S	1.171.745,29	1.102.446,00	7.200,00	0,25
3.130.000	OCBC SUB REGS	4.25 14-24 19/06S	3.336.875,85	3.166.461,37	4.064,65	0,73
3.900.000	OCP	5.625 14-24 25/04S	4.207.974,71	4.007.250,00	39.609,38	0,92
3.100.000	OCP REGS	4.50 15-25 22/10S	3.133.512,25	2.979.875,00	26.350,00	0,69
1.000.000	ONGC VIDESH LTD	3.75 16-26 27/07S	926.340,00	929.450,00	15.937,50	0,21
3.910.000	OOREDOO INTL FINANCE REGS	3.25 12-23 21/02S	3.995.763,02	3.782.925,00	45.535,21	0,87
3.500.000	ORLEODUCTO CENTR REGS	4.00 14-21 07/05S	3.516.135,00	3.450.836,73	20.611,11	0,79
1.550.000	OVPH LTD	5.875 16-49 01/03S	1.647.984,68	1.449.637,50	30.101,22	0,33
2.200.000	OZTEL HLDG	5.625 18-23 24/04S	2.219.250,00	2.096.875,00	22.687,50	0,48
2.700.000	OZTEL HOLDINGS	6.625 18-28 24/04S	2.675.520,00	2.487.375,00	32.793,75	0,57
2.500.000	PCCW-HKTC CAPITAL	3.625 15-25 02/04S	2.392.040,00	2.430.750,00	22.152,78	0,56
2.400.000	PERTAMINA REGS	4.30 13-23 20/05S	2.496.294,00	2.366.925,72	11.466,67	0,55
2.720.000	PERUSAHAAN GAS REG S	5.125 14-24 16/03S	2.941.793,73	2.716.341,60	17.037,78	0,63
2.250.000	PETROLEOS MEXICANOS	5.375 18-22 13/03S	2.277.147,50	2.210.625,00	35.945,31	0,51
800.000	PHOENIX LEAD LTD	4.850 17-99 01/12S	755.840,00	650.236,00	13.687,78	0,15
3.000.000	POSCO REGS	5.25 11-21 14/04S	3.246.990,00	3.114.620,40	33.250,00	0,72
1.800.000	PTT PCL REGS	4.50 12-42 25/10S	1.933.134,55	1.684.491,30	14.625,00	0,39
2.600.000	PTEP CANADA REGS	5.692 10-15 19/07S	2.727.068,00	2.714.942,36	34.942,56	0,63
2.750.000	QATAR ISLAMIC BANK	3.251 17-22 23/05S	2.750.000,00	2.660.625,00	9.188,59	0,61
1.900.000	RADIANT ACCESS	4.60 17-XX 18/05S	1.870.312,50	1.496.829,50	10.196,67	0,34
2.500.000	RAIZEN FUELS FINAN	5.3 17-27 20/01S	2.482.281,25	2.423.437,50	58.888,89	0,56
3.750.000	RELIANCE HLDGS REGS	5.40 12-22 14/02S	4.119.762,38	3.885.420,38	76.500,00	0,89
2.500.000	RELIANCE INDUSTRIES	4.125 15-25 28/01S	2.559.954,38	2.443.966,62	43.541,67	0,56
2.000.000	RURAL ELECTRIFICATI	3.068 17-20 18/12S	2.003.274,29	1.970.060,00	2.045,33	0,45
3.600.000	SANDS	9.5 18-25 09/08S	3.637.832,00	3.560.904,00	72.262,50	0,82
3.600.000	SANDS CHINA	5.4 18-28 09/08S	3.447.948,00	3.468.924,00	76.140,00	0,80
2.200.000	SASOL FIN INTL	4.50 12-22 14/11S	2.224.965,59	2.131.250,00	12.650,00	0,49
2.000.000	SHINHAN BANK	3.875 16-26 24/03S	1.918.765,00	1.925.759,10	20.666,67	0,44
2.000.000	SHINHAN BANK TR8 REGS	2.25 15-20 15/04S	1.960.600,00	1.974.767,60	9.375,00	0,45
2.000.000	SIGMA ALIMENTOS RE	4.125 16-26 02/05S	2.026.803,37	1.875.000,00	13.291,67	0,43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
300.000	SINOPEC CAP 2013 REGS 4.25 13-43 24/04S	327.945,00	289.955,30	2.337,50	0,07
1.480.000	SOUTHERN COPPER CORP 5.25 12-42 08/11S	1.419.280,25	1.409.108,00	11.223,33	0,32
1.850.000	SOUTHERN COPPER CORP 5.875 15-45 23/04S	1.895.753,02	1.889.312,50	20.227,95	0,44
3.000.000	STATE BANK INDI 4.5000 18-23 28/09S	3.018.440,00	3.039.395,10	34.500,00	0,70
5.500.000	STEEL FUNDING LTD 4.50 16-23 15/06S	5.588.000,00	5.376.250,00	10.312,50	1,25
2.090.000	SUAM FINANCE BV REGS 4.875 14-24 17/04S	2.187.323,04	2.066.487,50	20.660,52	0,48
560.000	SUN HUNG KAI PROP 4.45 17-49 31/12S	557.144,00	446.219,20	2.561,22	0,10
1.400.000	SUNNY OPTICAL TECH 3.75 18-23 23/01S	1.344.000,00	1.338.842,82	22.895,83	0,31
1.800.000	SUNSHINE LIFE REGS 3.15 16-21 20/04S	1.770.201,00	1.679.085,00	11.025,00	0,39
1.500.000	SUZANO AUSTRIA 6.0000 18-29 15/01S	1.485.960,00	1.531.875,00	25.000,00	0,35
2.500.000	SWIRE PACIFIC 3.875 15-25 21/09S	2.465.115,00	2.490.237,50	26.640,63	0,57
800.000	SWIRE PROPERT MTN 3.5 18-28 10/01S	769.392,00	769.294,36	13.222,22	0,18
2.000.000	TABREED SUKUK S 5.5000 18-25 31/10S	2.000.000,00	2.035.000,00	18.333,33	0,47
2.000.000	TALENT YIELD INV REGS 4.50 12-22 25/04S	2.014.960,00	2.029.996,00	16.250,00	0,47
1.500.000	TENCENT HOLDINGS 3.595 18-28 19/01S	1.399.035,00	1.406.985,00	24.116,46	0,32
600.000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.925 18-38 19/01S	558.750,00	533.625,00	10.532,08	0,12
3.500.000	THE SIAM COMM BANK 2.75 17-23 16/05S	3.328.220,00	3.346.222,95	11.763,89	0,77
3.000.000	TNB GLOBAL VENTURE 3.244 16-26 19/10S	2.839.320,00	2.791.725,00	19.193,67	0,64
1.400.000	TRANSPRTDRA DE 5.5500 18-28 01/11S	1.400.000,00	1.417.150,00	12.734,17	0,33
2.000.000	TRUST F/1401 REGS 5.25 14-24 15/12S	2.044.125,00	1.920.000,00	4.375,00	0,44
1.000.000	TRUST F/1401 REGS 6.95 14-44 30/01S	1.094.550,00	948.750,00	28.958,33	0,22
1.700.000	UNION BK PHILIPPINES 3.369 17-22 29/11S	1.624.860,00	1.618.825,00	4.931,84	0,37
6.060.000	UNION NATL BANK REGS 2.75 16-21 05/10S	5.926.913,08	5.848.657,50	39.347,92	1,36
3.270.000	UNITED OVERSEAS BANK 3.50 16-26 16/09S	3.328.132,65	3.242.515,65	33.063,33	0,75
1.138.000	VALE OVERSEAS 6.875 06-36 21/11S	1.170.325,18	1.305.428,25	8.475,73	0,30
2.000.000	VANKE REAL ESTATE HK 4.15 18-23 18/04S	1.948.910,00	1.938.576,90	16.600,00	0,45
1.500.000	WEICHAI INTL 4.125 15-20 30/09S	1.531.000,00	1.502.297,03	15.468,75	0,35
1.500.000	WHARF REIC FINANCE 3.50 18-28 17/01S	1.425.000,00	1.436.804,70	23.770,83	0,33
4.000.000	WOORI BANK 4.75 14-24 30/04S	4.282.136,33	4.042.859,80	31.666,67	0,93
	Obligations à taux flottant	40.496.388,61	39.423.675,24	421.084,37	9,08
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>40.496.388,61</i>	<i>39.423.675,24</i>	<i>421.084,37</i>	<i>9,08</i>
3.400.000	BANK OF CHINA H FL.R 18-XX XX/XXS	3.412.400,00	3.407.140,00	59.065,56	0,78
700.000	CCCI TREASURE LTD FL.R 15-XX 21/04S	705.565,00	689.325,00	4.695,83	0,16
500.000	CHALCO HK INV REG S FL.R 16-XX 29/04S	502.068,75	475.440,00	3.600,69	0,11
1.500.000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION FL.R 15-25 13/05S	1.506.949,18	1.493.452,50	7.588,54	0,34
2.000.000	CHINA LIFE INSURANCE FL.R 15-75 03/07S	2.029.866,31	1.861.455,00	39.333,33	0,43
4.000.000	CLP POWER HK FIN FL.R 14-XX 07/11S	4.134.707,33	4.011.140,00	25.027,78	0,92
2.700.000	DBS GP FL.R 18-28 11/12S	2.755.083,00	2.767.155,48	6.441,00	0,64
5.980.000	DBS GROUP HOLDINGS FL.R 16-XX 07/09S	5.881.415,43	5.727.434,70	67.574,00	1,33
3.300.000	DP WORLD CRESCENT FL.R 16-23 31/05S	3.332.688,86	3.250.500,00	10.747,00	0,75
2.200.000	HANWHA LIFE INS FL.R 18-48 23/04S	2.095.060,00	2.087.250,00	19.243,89	0,48
1.100.000	HEUNGKUK INSURANCE CO FL.R 17-47 09/11S	976.250,00	974.875,00	6.973,54	0,22
1.000.000	HUARONG FINANCE FL.R 17-XX XX/XXS	1.026.000,00	944.765,00	19.500,00	0,22
4.000.000	KYOBO LIFE INSURANCE FL.R 17-47 24/07S	4.037.875,00	3.805.000,00	68.466,67	0,88
3.500.000	MALAYAN BANKING REGS FL.R 16-26 29/10S	3.542.451,57	3.471.790,00	23.158,82	0,80
1.250.000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	1.288.712,83	1.264.062,50	16.171,88	0,29
2.000.000	OCBC REGS FL.R 14-24 15/10S	2.080.095,35	2.006.690,00	16.666,67	0,46
1.200.000	SHINHAN FINANCIAL FL.R 18-XX XX/XXS	1.189.200,00	1.186.200,06	26.829,17	0,27
	Sukuk	2.787.675,00	2.686.310,00	13.253,63	0,62
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>2.787.675,00</i>	<i>2.686.310,00</i>	<i>13.253,63</i>	<i>0,62</i>
2.750.000	QIB SUKUK REGS 2.754 15-20 27/10S	2.787.675,00	2.686.310,00	13.253,63	0,62
	Fonds d'investissement ouverts	22.200.014,63	22.017.974,48	0,00	5,07
	Fonds d'investissement (OPCVM)	22.200.014,63	22.017.974,48	0,00	5,07
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>22.200.014,63</i>	<i>22.017.974,48</i>	<i>0,00</i>	<i>5,07</i>
222.000	UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND -Z- CAP	22.200.014,63	22.017.974,48	0,00	5,07
	Total portefeuille-titres	436.944.316,96	422.573.328,45		97,33
	Avoirs bancaires/(dettes bancaires)		7.763.218,59		1,79
	Autres actifs/(passifs)		3.835.601,95		0,88
	Total		434.172.148,99		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Iles Caïmans	14,58
Corée du Sud	7,16
Grand-Duché du Luxembourg	6,45
Emirats Arabes Unis	6,24
Singapour	5,88
Iles Vierges Britanniques	4,82
Mexique	4,72
Colombie	3,93
Irlande	3,53
Hong-Kong	3,53
Pays-Bas	3,43
Chili	3,08
Etats-Unis d'Amérique	2,98
Inde	2,84
Ile de Man	2,71
Malaisie	2,37
Chine	2,23
Royaume-Uni	2,12
Maroc	1,61
Israël	1,56
Bermudes	1,53
Canada	1,47
Indonésie	1,17
Thaïlande	1,16
Nigéria	0,94
Koweït	0,90
Oman	0,85
Egypte	0,83
Panama	0,67
Autres	2,06
	97,33

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Holdings et sociétés financières	28,92
Banques, institutions financières	21,13
Pétrole	6,75
Energie et eau	5,55
Fonds de placement	5,07
Chimie	4,10
Sociétés immobilières	2,70
Assurances	2,63
Transports	2,63
Télécommunications	2,62
Constructions, matériaux de construction	2,15
Métaux non ferreux	1,82
Restauration, industrie hôtelière	1,62
Services divers	1,36
Electrotechnique et électronique	1,16
Distribution, commerce de détail	1,00
Industrie minière	0,72
Papier et bois	0,67
Industrie automobile	0,66
Maisons de commerce	0,65
Industrie agro-alimentaire	0,62
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,46
Art graphique, maisons d'édition	0,45
Electronique & Semiconducteurs	0,44
Internet et services d'Internet	0,32
Supranational	0,32
Photo et optique	0,31
Industrie d'emballage	0,23
Biens de consommation divers	0,15
Tabac et alcool	0,09
	<hr/> 97,33 <hr/>

UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		24.463.726,52
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	23.939.210,87
Intérêts bancaires à vue		269.124,34
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	251.666,67
Autres revenus		3.724,64
Charges		3.107.266,72
Commission de gestion	Note 3	1.425.968,70
Taxe d'abonnement	Note 5	67.851,59
Frais de service	Note 17	1.125.786,89
Frais de révision		18.370,34
Intérêts payés	Note 2	47.521,29
Frais légaux		10.868,93
Frais sur transactions	Note 2	69.041,11
Autres frais d'administration	Note 6,7	77.493,79
Frais bancaires et autres commissions		10.062,50
Intérêts payés sur swaps	Note 2	221.484,89
Autres charges		32.816,69
Revenus nets des investissements		21.356.459,80
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-20.819.326,99
- contrats de change à terme	Note 2	-28.717.993,35
- contrats futures	Note 2	1.394.155,88
- contrats swaps	Note 2	-332.811,28
- devises	Note 2	1.186.528,27
Résultat réalisé		-25.932.987,67
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-15.345.668,68
- contrats de change à terme	Note 2	-9.141.894,72
- contrats futures	Note 2	226.242,18
- contrats swaps	Note 2	-262.138,50
Résultat des opérations		-50.456.447,39
Dividendes distribués	Note 9	-376.137,76
Emissions actions de capitalisation		447.547.467,45
Emissions actions de distribution		20.135.376,03
Rachats actions de capitalisation		-675.188.222,71
Rachats actions de distribution		-7.968.427,67
Total des variations de l'actif net		-266.306.392,05
Actifs nets au début de l'année		700.478.541,04
Actifs nets à la fin de l'année		434.172.148,99

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif			29.221.057,17
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		27.363.614,91
Avoirs bancaires			1.424.594,30
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			61.428,24
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres			278.924,11
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		7.731,85
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2		84.763,76
Exigible			23.827,54
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		23.827,54
Actif net à la fin de l'année			29.197.229,63

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 28/02/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 28/02/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	0,000	5.240,000	0,000	5.240,000
Actions AH EUR - Distribution	0,000	3.500,000	0,000	3.500,000
Actions I - Capitalisation	0,000	104.685,000	60.585,000	44.100,000
Actions IH EUR - Capitalisation	0,000	19.078,592	7.714,000	11.364,592
Actions U - Distribution	0,000	5.736,874	0,000	5.736,874
Actions UH EUR - Distribution	0,000	1.000,000	1.000,000	0,000
Actions UH GBP - Distribution	0,000	600,000	0,000	600,000
Actions R - Capitalisation	0,000	10,000	0,000	10,000
Actions Z - Capitalisation	0,000	300.115,146	78.115,000	222.000,146

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

UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND*

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		29.197.229,63	-	-
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		5.240,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,93	-	-
Actions AH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,44	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		44.100,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,65	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		11.364,592	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,53	-	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		5.736,874	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,28	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions UH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions UH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		600,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,05	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,61	-	-
Actions Z - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		222.000,146	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,19	-	-

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

UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		28.130.246,14	27.363.614,91	278.924,11	93,72
Obligations		21.521.344,11	20.830.702,70	228.361,00	71,34
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>21.521.344,11</i>	<i>20.830.702,70</i>	<i>228.361,00</i>	<i>71,34</i>
800.000	ADCB FINANCE CAYMAN 4.50 13-23 06/03S	816.500,00	799.500,00	11.400,00	2,74
410.000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	415.166,00	402.568,75	2.050,00	1,38
300.000	BANCO CREDITO 3.50 17-27 12/10S	281.475,00	270.750,00	2.275,00	0,93
550.000	BANCOLOMBIA 5.95 11-21 03/06S	588.225,00	570.625,00	2.454,38	1,95
440.000	BBVA BANCOMER 6.50 11-21 10/03S	470.250,00	454.850,00	8.738,89	1,56
440.000	BHARAT PETROLEUM COR 4.00 15-25 08/05S	433.685,63	417.925,20	2.542,22	1,43
800.000	BOS FINANCE 4.23 17-22 17/03S	791.000,00	780.000,00	10.622,00	2,67
800.000	CBQ FINANCE LTD 3.25 16-21 13/06S	780.800,00	778.000,00	1.227,78	2,66
300.000	CELULOSA ARAUCO 3.875 18-27 11/02S	289.350,00	275.625,00	1.872,92	0,94
300.000	DOLPHIN ENERGY REGS 5.50 12-21 15/12S	315.660,00	312.750,00	687,50	1,07
600.000	DP WORLD REG S 6.85 07-37 02/07S	735.000,00	668.700,00	20.321,67	2,29
390.000	EMIRATES NBD 3.25 17-22 14/11S	376.584,00	374.400,00	1.619,58	1,28
640.000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	631.558,00	600.000,00	4.622,22	2,05
400.000	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	420.040,00	403.000,00	9.961,11	1,38
980.000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	982.376,50	936.948,60	5.954,86	3,21
490.000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	528.526,25	499.800,00	3.518,47	1,71
820.000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06A	773.315,23	725.954,20	2.294,86	2,49
200.000	GPN CAPITAL SA REGS 6.00 13-23 27/11S	217.000,00	206.375,00	1.100,00	0,71
400.000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	427.500,00	400.750,00	3.727,78	1,37
510.000	HINDUSTAN PETREOLEUM 4.00 17-27 12*/0	484.704,00	467.157,45	9.520,00	1,60
520.000	HKT CAPITAL 3.00 16-26 14/07S	482.716,00	480.693,20	7.193,33	1,65
430.000	HONG KONG ELECT 2.875 16-26 03/05S	400.760,00	402.632,65	1.957,40	1,38
250.000	ICICI BANK REGS 5.75 10-20 16/11S	263.700,00	258.659,00	1.756,94	0,89
700.000	INVERSIONES CMPC 4.375 13-23 15/05S	716.625,00	691.180,00	3.828,13	2,37
420.000	INVERSIONES CMPC 4.75 14-24 15/09S	434.175,00	417.900,00	5.818,75	1,43
200.000	KOREA GAS CORP 6.25 12-42 20/01S	270.500,00	263.125,00	5.555,56	0,90
780.000	LI & FUNG 5.25 10-20 13/05S	805.693,20	792.026,63	5.346,25	2,71
350.000	LI & FUNG SUB 5.25 16-XX 03/11S	301.000,00	228.685,62	2.909,38	0,78
400.000	MYRIAD INTL HLD REGS 6.00 13-20 18/07S	415.000,00	411.500,00	10.800,00	1,41
460.000	MYRIAD INTL HOLDIN 5.50 15-25 21/07S	493.350,00	462.875,00	11.174,17	1,59
700.000	NOVATEK FIN REGS 4.422 12-22 13/12S	713.125,00	688.625,00	1.461,72	2,36
500.000	NOVATEK FINANCE REG S 6.604 11-21 03/02S	537.500,00	521.562,50	13.483,17	1,79
470.000	OCBC SUB REGS 4.25 14-24 19/06S	475.559,11	475.475,03	610,35	1,63
890.000	OOREDOO INTL FINANCE REGS 3.25 12-23 21/02S	859.962,50	861.075,00	10.364,79	2,95
670.000	RURAL ELECTRIFICATI 3.875 17-27 07/07S	637.856,60	615.981,25	12.476,42	2,11
440.000	SACI FALABELLA REGS 3.75 13-23 30/04S	441.650,00	426.580,00	2.750,00	1,46
700.000	SUAM FINANCE BV REGS 4.875 14-24 17/04S	721.945,00	692.125,00	6.919,79	2,37
400.000	SWIRE PROPERT MTN 3.5 18-28 10/01S	382.536,00	384.647,18	6.611,11	1,32
300.000	THE SIAM COMM BANK 2.75 17-23 16/05S	285.294,00	286.819,11	1.008,33	0,98
200.000	UNION NATL BANK REGS 2.75 16-21 05/10S	193.625,00	193.025,00	1.298,61	0,66
530.000	UNITED OVERSEAS BANK 3.50 16-26 16/09S	526.436,09	525.545,35	5.358,89	1,80
400.000	WOORI BANK 4.75 14-24 30/04S	403.620,00	404.285,98	3.166,67	1,38
Obligations à taux flottant		6.608.902,03	6.532.912,21	50.563,11	22,38
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>6.608.902,03</i>	<i>6.532.912,21</i>	<i>50.563,11</i>	<i>22,38</i>
920.000	CLP POWER HK FIN FL.R 14-XX 07/11S	931.500,00	922.562,20	5.756,39	3,15
820.000	DBS GROUP HOLDINGS FL.R 16-XX 07/09S	805.650,00	785.367,30	9.266,00	2,69
900.000	DP WORLD CRESCENT FL.R 16-23 31/05S	904.531,50	886.500,00	2.931,00	3,04
920.000	MALAYAN BANKING REGS FL.R 16-26 29/10S	924.511,82	912.584,80	6.087,46	3,13
800.000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	806.000,00	809.000,00	10.350,00	2,77
820.000	OCBC REGS FL.R 14-24 15/10S	828.712,50	822.742,90	6.833,33	2,82
670.000	SHINHAN BANK SUB FL.R 16-26 07/12S	673.957,92	664.338,50	1.658,72	2,28
730.000	UOB SUB FL.R 14-24 19/09S	734.038,29	729.816,51	7.680,21	2,50
Total portefeuille-titres		28.130.246,14	27.363.614,91		93,72
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			1.424.594,30		4,88
Autres actifs/(passifs)			409.020,42		1,40
Total			29.197.229,63		100,00

* 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

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Singapour	13,92
Iles Caïmans	9,83
Chili	9,19
Bermudes	9,11
Emirats Arabes Unis	8,08
Iles Vierges Britanniques	6,19
Inde	5,14
Mexique	4,59
Corée du Sud	4,56
Irlande	4,14
Malaisie	3,13
Pays-Bas	2,99
Etats-Unis d'Amérique	2,93
Les Antilles Néerlandaises	2,37
Hong-Kong	2,20
Colombie	1,95
Royaume-Uni	1,71
Thaïlande	0,98
Grand-Duché du Luxembourg	0,71
	93,72

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	29,14
Holdings et sociétés financières	20,85
Energie et eau	8,23
Transports	5,33
Papier et bois	4,74
Télécommunications	4,60
Pétrole	4,10
Maisons de commerce	3,50
Tabac et alcool	3,21
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,99
Sociétés immobilières	2,49
Métaux non ferreux	1,71
Distribution, commerce de détail	1,46
Chimie	1,38
	93,72

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

UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND*
 Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 28/02/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		1.299.908,47
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	1.265.145,90
Intérêts bancaires à vue		34.762,57
Charges		178.331,91
Commission de gestion	Note 3	43.461,39
Taxe d'abonnement	Note 5	4.159,71
Frais de service	Note 17	109.594,40
Frais de révision		597,88
Intérêts payés	Note 2	59,83
Frais légaux		2.534,19
Frais sur transactions	Note 2	2.097,78
Autres frais d'administration	Note 6,7	4.338,03
Autres charges		11.488,70
Revenus nets des investissements		1.121.576,56
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-904.667,55
- contrats de change à terme	Note 2	-126.235,04
- contrats futures	Note 2	31.114,93
- devises	Note 2	-20.171,78
Résultat réalisé		101.617,12
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-766.631,23
- contrats de change à terme	Note 2	7.731,85
- contrats futures	Note 2	84.763,76
Résultat des opérations		-572.518,50
Emissions actions de capitalisation		43.207.644,14
Emissions actions de distribution		1.201.166,94
Rachats actions de capitalisation		-14.528.230,07
Rachats actions de distribution		-110.832,88
Total des variations de l'actif net		29.197.229,63
Actifs nets au début de la période		0,00
Actifs nets à la fin de la période		29.197.229,63

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

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		105.352.952,83
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	102.570.739,77
Autres avoirs liquides	Note 18	120.000,00
Avoirs bancaires		937.648,44
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		175.050,88
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	9.625,00
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		1.290.976,95
A recevoir sur émissions d'actions		8.570,88
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	153.887,78
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	86.453,13
Exigible		657.759,83
Autres dettes à vue	Note 18	120.000,00
A payer sur rachats d'actions		144.471,30
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	393.288,53
Actif net à la fin de l'année		104.695.193,00

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	384.144,012	8.911,303	77.814,573	315.240,742
Actions A - Distribution	54.196,001	4.516,000	8.718,759	49.993,242
Actions AH EUR - Capitalisation	38.524,457	652,900	10.255,096	28.922,261
Actions AH EUR - Distribution	8.912,000	0,000	2.215,000	6.697,000
Actions AH CHF - Capitalisation	5.562,655	0,000	2.170,000	3.392,655
Actions AS - Capitalisation	20.636,281	0,000	20.636,281	0,000
Actions AHS EUR - Capitalisation	7.529,000	0,000	7.529,000	0,000
Actions AHS CHF - Capitalisation	27.900,000	0,000	27.900,000	0,000
Actions AP - Capitalisation	8.619,230	708,666	4.120,230	5.207,666
Actions APH EUR - Capitalisation	10.340,000	177,645	1.740,000	8.777,645
Actions APH CHF - Capitalisation	27.170,000	0,000	5.525,000	21.645,000

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions I - Capitalisation	143.430,586	6.149,000	65.593,190	83.986,396
Actions I - Distribution	7.995,000	45.477,430	0,000	53.472,430
Actions IH EUR - Capitalisation	420.696,334	116.106,198	361.866,724	174.935,808
Actions IH EUR - Distribution	2.486,000	1.492,000	2.486,000	1.492,000
Actions IH CHF - Capitalisation	9.640,000	6.353,000	6.410,000	9.583,000
Actions IP - Capitalisation	1.400,000	0,000	0,000	1.400,000
Actions IPH EUR - Capitalisation	49.705,802	41.617,331	90.885,133	438,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		104.695.193,00	190.140.860,12	144.002.005,74
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		315.240,742	384.144,012	393.103,635
Valeur nette d'inventaire par action	USD	137,44	144,08	133,06
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		49.993,242	54.196,001	48.691,289
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,43	110,38	105,61
Dividende par action		3,94	3,83	3,57
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		28.922,261	38.524,457	35.290,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,55	136,94	129,40
Actions AH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		6.697,000	8.912,000	4.337,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,94	112,88	110,54
Dividende par action		1,43	4,01	3,80
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		3.392,655	5.562,655	4.360,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	134,26	145,84	138,43
Actions AS - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	20.636,281	29.675,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	137,85	127,65
Actions AHS EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	7.529,000	15.739,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	108,57	103,25

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		104.695.193,00	190.140.860,12	144.002.005,74
Actions AHS CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	27.900,000	22.910,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	101,25	96,68
Actions AP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		5.207,666	8.619,230	8.785,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	141,59	147,13	135,38
Actions APH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		8.777,645	10.340,000	10.350,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	130,54	140,32	131,76
Actions APH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		21.645,000	27.170,000	28.020,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	125,73	135,67	127,92
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		83.986,396	143.430,586	91.919,954
Valeur nette d'inventaire par action	USD	148,33	154,04	140,93
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		53.472,430	7.995,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	92,96	101,00	-
Dividende par action		4,36	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		174.935,808	420.696,334	313.298,340
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	136,27	146,08	136,74
Actions IH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.492,000	2.486,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	91,78	100,48	-
Dividende par action		2,03	-	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		9.583,000	9.640,000	6.515,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	97,39	104,81	98,55
Actions IHS EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	14.400,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	106,94
Actions IP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.400,000	1.400,000	1.400,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	146,71	151,97	139,47
Actions IPH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		438,000	49.705,802	23.075,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	135,97	145,32	135,84
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	130,43
Actions Z - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	26.925,915
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	107,92

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		104.985.443,97	102.570.739,77	1.290.976,95	97,97
Obligations		95.809.147,30	93.609.544,21	1.196.506,78	89,41
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>95.809.147,30</i>	<i>93.609.544,21</i>	<i>1.196.506,78</i>	<i>89,41</i>
238.000	ABU DHABI NAT ENERGY 4.875 18-30 23/04S	237.976,20	238.892,50	2.159,35	0,23
1.000.000	ABU DHABI NAT ENERGY 3.625 12-23 12/01S	989.775,00	981.375,00	16.916,67	0,94
600.000	AFRICA FINANCE REGS 3.875 17-24 13/04S	563.880,00	568.125,00	4.972,92	0,54
200.000	AIA GROUP LTD 4.50 16-46 16/03S	223.002,00	204.640,91	2.600,00	0,20
200.000	ALFA S.A. 6.875 14-44 25/03S	218.000,00	197.000,00	3.628,47	0,19
300.000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	286.590,00	294.562,50	1.500,00	0,28
200.000	ALTICE FINANCING REGS 6.625 15-23 15/02S	208.840,13	192.500,00	3.275,69	0,18
360.000	AMERICA MOVIL 6.125 10-40 30/03S	434.944,99	425.700,00	5.512,50	0,41
300.000	ANGLO ASHANTI HLDG 5.125 12-22 01/08S	300.600,24	303.000,00	6.363,54	0,29
300.000	ARAUCO 4.50 14-24 01/08S	300.300,00	296.602,92	5.587,50	0,28
500.000	ARCELIK AS REGS 5.00 13-23 03/04S	454.850,00	455.000,00	6.041,67	0,43
1.000.000	AZURE POWER ENERGY 5.50 17-22 03/11S	1.000.790,00	943.750,00	8.708,33	0,90
500.000	BAIDU INC 3.625 17-27 06/0	464.050,00	469.135,67	8.760,42	0,45
500.000	BANCO CREDITO 3.50 17-27 12/10S	467.450,00	451.250,00	3.791,67	0,43
500.000	BANCO GENERAL SA 4.125 17-27 07/08S	459.900,00	459.375,00	8.192,71	0,44
500.000	BANCOLOMBIA 5.95 11-21 03/06S	526.250,00	518.750,00	2.231,25	0,50
600.000	BANCOLOMBIA SUB 5.125 12-22 11/09S	588.698,40	605.625,00	9.310,42	0,58
1.000.000	BATELCO INT 4.25 13-20 01/05S	981.250,00	985.000,00	6.965,28	0,94
800.000	BOC AVIATION REGS 3.875 16-26 27/04S	767.248,00	776.792,96	5.425,00	0,74
500.000	BRF REGS 4.35 16-26 29/09S	436.250,00	434.687,50	5.497,92	0,42
500.000	BURGAN SENIOR SPC LTD 3.125 16-21 14/09S	486.025,00	486.250,00	4.600,69	0,46
450.000	CABLEVISION 6.50 16-21 15/06S	433.080,00	434.812,50	1.218,75	0,42
1.700.000	CBOM FINANCE REGS 5.875 16-21 07/11S	1.700.000,00	1.668.125,00	14.703,82	1,58
500.000	CEMEX REGS 5.70 14-25 11/01S	528.500,00	480.625,00	13.379,17	0,46
1.000.000	CHINA OVERSEAS FINAN 4.75 18-28 26/04S	1.001.630,00	1.011.101,00	0,00	0,97
1.000.000	CHINA RAILWAY RES 3.85 13-23 05/02S	993.750,00	1.000.265,00	15.506,94	0,96
400.000	COLBUN SA REGS 3.95 17-24 11/10S	388.960,00	371.000,00	3.467,22	0,35
500.000	COLOMBIA REGS 5.375 12-22 27/09S	504.200,00	501.250,00	6.942,71	0,48
1.300.000	COMCEL TRUST REGS 6.875 14-24 06/02S	1.378.254,37	1.331.687,50	35.750,00	1,27
1.000.000	COSL FIN BVI REGS 3.25 12-22 06/09S	967.500,00	974.355,00	10.291,67	0,93
1.000.000	COUNTRY GARDEN REGS 4.75 16-23 28/09S	897.000,00	874.030,00	12.138,89	0,83
410.000	DP WORLD REG S 6.85 07-37 02/07S	448.010,41	456.945,00	13.886,47	0,44
600.000	ECOPETROL 5.375 15-26 26/06S	583.440,00	604.350,00	358,33	0,58
770.000	ECOPETROL 5.875 14-45 28/05S	728.033,72	727.873,30	4.021,11	0,70
500.000	EMBOTELADORA ANDINA SA 5.00 13-23 01/10S	513.750,00	508.812,50	6.180,56	0,49
300.000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	285.300,00	281.250,00	2.166,67	0,27
1.000.000	ENNENERGY HOLDINGS 3.25 17-22 24/07S	964.500,00	975.070,00	14.083,33	0,93
1.000.000	EQUATE PETROCHEMICAL 3.00 16-22 03/03S	958.350,00	967.500,00	9.750,00	0,92
300.000	EQUATE PETROCHEMICAL 4.25 16-26 03/11S	297.720,00	291.000,00	2.018,75	0,28
500.000	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	492.455,00	503.750,00	12.451,39	0,48
1.000.000	FIRST GULF BK 2.625 15-20 24/02S	989.470,00	987.500,00	9.187,50	0,94
550.000	FIRST QUANTUM MINERAL 7.50 17-25 01/04S	550.000,00	451.687,50	10.197,92	0,43
200.000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	201.378,00	191.214,00	1.215,28	0,18
400.000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	386.840,00	391.156,00	2.550,00	0,37
1.800.000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	1.940.191,42	1.836.000,00	12.925,00	1,74
300.000	GAZPROM REGS 7.288 07-37 16/08S	343.050,00	335.250,00	8.138,27	0,32
600.000	GLOBAL BANK REGS 4.50 16-21 21/10S	593.705,00	583.500,00	5.250,00	0,56
1.000.000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06A	959.944,00	885.310,00	2.798,61	0,85
750.000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	769.575,00	710.081,25	13.812,50	0,68
1.500.000	GOLD FIELDS ORO REG-S 4.875 10-20 07/10S	1.462.940,65	1.491.562,49	16.859,38	1,42
1.500.000	GPN CAPITAL SA REGS 6.00 13-23 27/11S	1.527.318,52	1.547.812,50	8.250,00	1,48
1.000.000	GTL TRADE REGS 5.893 14-24 29/04S	1.024.500,00	1.041.250,00	9.985,36	0,99
1.600.000	GTLK EUROPE LTD 5.95 16-21 19/07S	1.607.500,34	1.568.000,00	42.575,56	1,50
750.000	GTLK EUROPE LTD DAC 5.125 17-24 31/05S	750.000,00	690.000,00	3.203,13	0,66
200.000	HONGKONG LAND FINANCE 4.50 10-25 07/10S	204.578,00	208.433,00	2.075,00	0,20
1.000.000	HT GLOBAL REGS 7.00 16-21 14/07S	1.059.750,00	1.009.460,00	32.277,78	0,96
500.000	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 14-24 31/10S	490.630,00	494.736,75	3.020,83	0,47
1.000.000	ICICI BANK REGS 4.00 16-26 18/03S	936.980,00	937.664,75	11.333,33	0,90
400.000	INDUSTRIAL SR TR REGS 5.50 12-22 01/11S	402.701,82	389.702,00	3.605,56	0,37
500.000	INVERSIONES CMPC 4.375 17-27 04/04S	501.100,00	476.875,00	5.225,69	0,46
400.000	INVERSIONES CMPC 4.75 14-24 15/09S	402.960,00	398.000,00	5.541,67	0,38
1.500.000	IOI INVESTMENT 4.375 12-22 27/06S	1.523.320,00	1.506.727,50	546,88	1,44

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
200.000	ISRAEL CHEMICAL	6.375 18-38 31/05S	198.650,00	200.250,00	1.062,50	0,19
500.000	ISRAEL ELECTRIC CORP	4.25 18-28 14/08S	489.175,00	475.625,00	8.027,78	0,45
500.000	ISRAEL ELECTRIC CORP	5.00 14-24 12/11S	505.500,00	505.000,00	3.333,33	0,48
800.000	JD COM INC	3.125 16-21 29/04S	805.264,00	775.308,00	4.236,11	0,74
350.000	KAZKOMMERTSBANK JSC	5.50 12-22 21/12S	345.625,00	345.187,50	0,00	0,33
500.000	KIA MOTORS CORP	3.00 17-23 25/04S	477.350,00	480.716,90	2.708,33	0,46
500.000	KLABIN FIN REGS	5.25 14-24 16/07S	500.585,00	490.100,00	11.958,33	0,47
1.400.000	KOC HLDG REGS	3.50 13-20 24/04S	1.368.640,00	1.358.000,00	8.983,33	1,30
1.500.000	KOC HLDG REGS	5.25 16-23 15/03S	1.593.000,00	1.410.000,00	22.968,75	1,35
500.000	KOKS OAO	7.50 17-22 04/05S	504.000,00	502.500,00	5.833,33	0,48
500.000	KOREA GAS CORP	3.50 14-26 02/07	483.679,00	491.531,02	8.652,78	0,47
500.000	KUWAIT PROJECTS CO	5.00 16-23 15/03S	498.125,00	491.562,50	7.291,67	0,47
800.000	LI & FUNG	5.25 10-20 13/05S	826.808,00	812.335,00	5.483,33	0,78
200.000	LI & FUNG SUB	5.25 16-XX 03/11S	131.000,00	130.677,50	1.662,50	0,12
500.000	MAG GLB SEC REGS	4.75 14-24 07/05S	505.720,00	497.375,00	3.496,53	0,48
500.000	MARFRIG HLDGS REGS	7.00 17-24 15/03S	508.750,00	475.312,50	10.208,33	0,45
1.000.000	MARFRIG HLDGS REGS	8.00 16-23 08/06S	1.065.500,00	1.002.500,00	4.888,89	0,96
500.000	METALLOINVEST FIN	5.625 13-20 17/04S	502.350,00	504.375,00	5.703,13	0,48
500.000	METINVEST	7.7500 18-23 23/04S	457.350,00	453.750,00	13.670,14	0,43
300.000	MEXICHEM REGS	5.875 14-44 17/09S	297.450,00	271.875,00	5.042,71	0,26
500.000	MILLICOM INTL CELL	5.125 17-28 15/01S	500.000,00	449.375,00	11.744,79	0,43
500.000	MMC FINANCE REGS	4.10 17-23 11/04S	475.250,00	477.500,00	4.498,61	0,46
300.000	MTN MAURITIUS INVEST REGS	4.755 14-24 11/11S	282.620,00	273.750,00	1.941,63	0,26
481.000	MYRIAD INTL HOLDIN	5.50 15-25 21/07S	482.087,06	484.006,25	11.684,29	0,46
200.000	NAN FUNG TREASURY II	5.50 17-49 29/05	162.400,00	164.323,00	947,22	0,16
1.000.000	NEERG ENERGY LTD	6 17-22 13/02S	1.035.000,00	941.250,00	22.833,33	0,90
100.000	NEXEN INC	5.875 05-35 10/03S	108.840,00	115.437,50	1.795,14	0,11
200.000	NEXEN INC	6.40 07-37 15/05S	254.346,00	244.988,00	1.600,00	0,23
200.000	NWD FINANCE BVI LTD	5.75 16-XX 05/10S	164.500,00	172.190,00	2.715,28	0,16
500.000	OCBC SUB REGS	4.25 14-24 19/06S	500.775,00	505.824,50	649,31	0,48
550.000	OCP	5.625 14-24 25/04S	565.931,81	565.125,00	5.585,94	0,54
200.000	OCP REGS	4.50 15-25 22/10S	192.925,00	192.250,00	1.700,00	0,18
950.000	ONCG VIDESH REGS	4.625 14-24 15/07S	941.568,13	951.581,75	20.138,02	0,91
1.000.000	OOREDOO	3.75 16-26 22/06S	957.500,00	959.125,00	833,33	0,92
1.000.000	OOREDOO INTL FINANCE REGS	3.25 12-23 21/02S	966.250,00	967.500,00	11.645,83	0,92
1.000.000	ORAZUL ENERGY EGEN	5.625 17-27 28/04S	982.200,00	885.000,00	9.687,50	0,85
200.000	OVPH LTD	5.875 16-49 01/03S	180.000,00	187.050,00	3.884,03	0,18
1.000.000	OZTEL HOLDINGS	6.625 18-28 24/04S	997.000,00	921.250,00	12.145,83	0,88
350.000	PAMPA ENERGIA REGS	7.50 17-27 24/01S	284.200,00	294.437,50	11.375,00	0,28
500.000	PERUSAHAAN GAS REG S	5.125 14-24 16/05S	499.942,64	499.327,50	3.131,94	0,48
1.310.000	PETROBRAS	5.999 18-28 27/07S	1.235.319,00	1.237.622,50	33.399,43	1,18
450.000	PETROBRAS ARG REGS	7.375 16-23 21/07S	396.900,00	405.000,00	14.657,81	0,39
200.000	PHOENIX LEAD LTD	4.850 17-99 01/12S	159.700,00	162.559,00	3.421,94	0,16
1.750.000	POSCO REGS	4.25 10-02 28/10S	1.839.521,25	1.775.030,60	12.809,03	1,69
1.000.000	PT BK RAKYAT INDO	4.625 18-23 20/07S	995.500,00	992.000,00	20.555,56	0,95
300.000	PTT PCL REGS	4.50 12-42 25/10S	233.670,00	280.748,55	2.437,50	0,27
300.000	PTTEP CANADA REGS	5.692 10-15 19/07S	313.668,00	313.262,58	4.031,83	0,30
200.000	RADIANT ACCESS	4.60 17-XX 18/05S	197.960,00	157.561,00	1.073,33	0,15
950.000	RAIZEN FUELS FINAN	5.3 17-27 20/01S	914.850,00	920.906,25	22.377,78	0,88
900.000	RELIANCE INDUSTRIES	4.125 15-25 28/01S	872.007,65	879.827,99	15.675,00	0,84
500.000	RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375 17-24 09/02S	509.700,00	521.250,00	14.442,71	0,50
200.000	SABLE INTL FIN.REGS	6.875 15-22 01/08S	209.876,00	205.000,00	5.690,97	0,20
450.000	SACI FALABELLA REGS	3.75 13-23 30/04S	444.515,62	436.275,00	2.812,50	0,42
250.000	SAKA ENERGI INDO REGS	4.45 17-24 05/05S	254.582,50	229.687,50	1.699,65	0,22
1.000.000	SAN MIGUEL	4.875 13-23 26/04S	982.650,00	964.967,50	8.666,67	0,92
850.000	SANDS	9.5 18-25 09/08S	858.593,50	840.769,00	17.061,98	0,80
600.000	SANDS CHINA	4.6 18-23 08/08S	606.786,00	595.929,00	10.810,00	0,57
550.000	SANDS CHINA	5.4 18-28 09/08S	526.832,50	529.974,50	11.632,50	0,51
500.000	SASOL FIN INTL	4.50 12-22 14/11S	503.125,00	484.375,00	2.875,00	0,46
1.000.000	SEMICONDUCTOR MANU INT	4.125 14-19 07/10S	1.006.500,00	1.001.070,00	9.510,42	0,96
500.000	SIGMA ALIMENTOS RE	4.125 16-26 02/05S	471.500,00	468.750,00	3.322,92	0,45
500.000	SIGMA FINANCE NL	4.875 18-28 27/03S	482.500,00	476.250,00	6.296,88	0,45
200.000	SOUTHERN COPPER CORP	5.25 12-42 08/11S	175.000,00	190.420,00	1.516,67	0,18
200.000	SOUTHERN COPPER CORP	5.875 15-45 23/04S	182.348,00	204.250,00	2.186,81	0,20
2.000.000	STILLWATER MINING	6.125 17-22 27/06S	1.986.904,00	1.862.500,00	1.020,83	1,77
500.000	STUDIO CITY CO LTD	7.25 16-21 30/11S	538.500,00	510.625,00	3.020,83	0,49
750.000	SUAM FINANCE BV REGS	4.875 14-24 17/04S	755.289,53	741.562,50	7.414,06	0,71

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
200.000	SUN HUNG KAI PROP 4.45 17-49 31/12S	199.700,00	159.364,00	914,72	0,15
1.000.000	SUNSHINE LIFE REGS 3.15 16-21 20/04S	970.340,00	932.825,00	6.125,00	0,89
500.000	SWIRE PACIFIC REGS 36 4.50 13-23 09/10S	514.000,00	517.652,50	5.062,50	0,49
200.000	SWIRE PROPERT MTN 3.5 18-28 10/01S	188.420,00	192.323,59	3.305,56	0,18
500.000	TABREED SUKUK S 5.5000 18-25 31/10S	500.000,00	508.750,00	4.583,33	0,49
350.000	TECPETROL REGS 4.875 17-22 12/12S	321.125,00	322.875,00	853,13	0,31
300.000	TELEFONICA CHILE REGS 3.875 12-22 12/10S	295.470,00	295.125,00	2.518,75	0,28
200.000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.925 18-38 19/01S	186.250,00	177.875,00	3.510,69	0,17
800.000	TEVA PHARMA NE 3.15 16-26 01/10S	725.112,00	622.000,00	6.230,00	0,59
350.000	TRANSPRTDRA DE 5.5500 18-28 01/11S	350.000,00	354.287,50	3.183,54	0,34
200.000	TRUST F/1401 REGS 6.95 14-44 30/01S	218.620,00	189.750,00	5.791,67	0,18
300.000	TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S	289.248,00	288.562,50	3.906,25	0,28
1.500.000	TUPRAS REGS 4.50 17-24 18/10S	1.500.000,00	1.318.125,00	13.500,00	1,26
400.000	TURKIYE HALK BANKA 4.75 15-21 11/02S	340.960,00	341.500,00	7.336,11	0,33
1.000.000	UNITED OVERSEAS BANK 3.50 16-26 16/09S	1.024.500,00	991.595,00	10.111,11	0,95
240.000	VALE OVERSEAS 6.875 06-36 21/11S	265.009,91	275.310,00	1.787,50	0,26
500.000	VOLCAN CIA MINERA 5.375 12-22 02/02S	522.322,91	499.062,50	11.048,61	0,48
200.000	VOTORANTIM CIMENTOS 7.25 11-41 05/04S	217.030,00	204.963,00	3.423,61	0,20
615.000	VTR FINANCE REGS 6.875 14-24 15/01S	631.912,50	617.306,25	19.378,91	0,59
500.000	WOORI BANK 4.75 14-24 30/04S	504.698,75	505.357,48	3.958,33	0,48
1.000.000	WTT INVESTMENT LTD 5.50 17-22 21/11S	1.014.440,00	977.500,00	5.958,33	0,93
1.000.000	YPF 8.50 16-21 23/03S	1.041.846,84	993.750,00	22.902,78	0,95
700.000	YPF REGS 8.125 15-25 28/07A	646.449,99	626.500,00	24.013,89	0,60
	Obligations à taux flottant	8.201.296,67	7.984.355,56	89.650,67	7,63
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>8.201.296,67</i>	<i>7.984.355,56</i>	<i>89.650,67</i>	<i>7,63</i>
500.000	BURGAN TIER SUB FL.R 14-XX 30/03S	508.656,67	505.250,00	9.062,50	0,48
1.000.000	DBS GROUP HOLDINGS FL.R 16-XX 07/09S	975.450,00	957.765,00	11.300,00	0,91
1.000.000	DP WORLD CRESCENT FL.R 16-23 31/05S	992.300,00	985.000,00	3.256,67	0,94
300.000	HANWHA LIFE INS FL.R 18-48 23/04S	285.600,00	284.625,00	2.624,17	0,27
200.000	HEUNGKUK INSURANCE CO FL.R 17-47 09/11S	177.850,00	177.250,00	1.267,92	0,17
1.000.000	KOREA DEV BANK FL.R 17-22 06/07Q	1.001.345,00	1.000.200,00	7.150,51	0,96
1.000.000	KRUNG THAI BANK EMTN FL.R 14-24 26/12S	1.040.570,00	1.009.690,55	577,78	0,96
1.000.000	KYOBO LIFE INSURANCE FL.R 17-47 24/07S	1.009.325,00	951.250,00	17.116,67	0,91
1.500.000	MAF GLOBAL SEC SUB FL.R 17-XX 07/09S	1.500.000,00	1.410.000,00	26.354,17	1,36
500.000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	512.000,00	505.625,00	6.468,75	0,48
200.000	SHINHAN FINANCIAL FL.R 18-XX XX/XXS	198.200,00	197.700,01	4.471,53	0,19
	Sukuk	975.000,00	976.840,00	4.819,50	0,93
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>975.000,00</i>	<i>976.840,00</i>	<i>4.819,50</i>	<i>0,93</i>
1.000.000	QIB SUKUK REGS 2.754 15-20 27/10S	975.000,00	976.840,00	4.819,50	0,93
Autres valeurs mobilières		0,01	0,00	0,00	0,00
	Obligations	0,01	0,00	0,00	0,00
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>0,01</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
500.000	SINO FOREST GTD ESCROW 6.25 10-17 21/10S (DEFAULTED)	0,01	0,00	0,00	0,00
Total portefeuille-titres		104.985.443,98	102.570.739,77		97,97
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			937.648,44		0,90
Autres actifs/(passifs)			1.186.804,79		1,13
Total			104.695.193,00		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Iles Caïmans	17,08
Emirats Arabes Unis	6,71
Pays-Bas	5,88
Corée du Sud	5,60
Irlande	5,17
Turquie	4,66
Iles Vierges Britanniques	4,46
Grand-Duché du Luxembourg	4,45
Singapour	3,93
Chili	3,36
Colombie	3,16
Ile Maurice	3,03
Argentine	2,94
Bermudes	2,74
Etats-Unis d'Amérique	2,61
Mexique	2,41
Royaume-Uni	2,03
Chine	1,85
Inde	1,75
Indonésie	1,64
Malaisie	1,44
Ile de Man	1,43
Pérou	1,32
Hong-Kong	1,21
Israël	1,13
Canada	1,07
Panama	1,00
Philippines	0,92
Maroc	0,72
Autres	2,26
	97,97

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Holdings et sociétés financières	31,79
Banques, institutions financières	11,62
Pétrole	8,06
Télécommunications	5,38
Energie et eau	4,09
Services divers	3,03
Transports	2,67
Métaux non ferreux	2,61
Industrie minière	2,56
Assurances	2,44
Restauration, industrie hôtelière	2,37
Industrie agro-alimentaire	2,07
Chimie	2,04
Constructions, matériaux de construction	1,91
Sociétés immobilières	1,83
Electrotechnique et électronique	1,78
Métaux et pierres précieuses	1,78
Internet et services d'Internet	1,41
Distribution, commerce de détail	1,16
Papier et bois	1,12
Tabac et alcool	1,10
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,06
Construction de machines et appareils	0,96
Maisons de commerce	0,90
Biens de consommation divers	0,59
Supranational	0,54
Industrie d'emballage	0,49
Industrie automobile	0,46
Art graphique, maisons d'édition	0,17
	<u><u>97,97</u></u>

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		7.750.297,73
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	7.565.400,88
Intérêts bancaires à vue		87.686,76
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	97.104,44
Autres revenus		105,65
Charges		2.349.125,84
Commission de gestion	Note 3	1.590.615,38
Taxe d'abonnement	Note 5	41.819,24
Frais de service	Note 17	516.542,21
Frais de révision		4.679,22
Intérêts payés	Note 2	10.051,61
Frais légaux		7.749,25
Frais sur transactions	Note 2	11.780,58
Autres frais d'administration	Note 6,7	117.544,77
Frais bancaires et autres commissions		6.681,47
Intérêts payés sur swaps	Note 2	21.159,03
Autres charges		20.503,08
Revenus nets des investissements		5.401.171,89
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-4.848.006,15
- contrats de change à terme	Note 2	-2.557.844,96
- contrats futures	Note 2	201.214,58
- contrats swaps	Note 2	-560.666,56
- devises	Note 2	188.560,69
Résultat réalisé		-2.175.570,51
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-7.733.892,45
- contrats de change à terme	Note 2	-1.797.599,30
- contrats futures	Note 2	-17.078,13
- contrats swaps	Note 2	208.871,45
Résultat des opérations		-11.515.268,94
Dividendes distribués	Note 9	-277.785,33
Emissions actions de capitalisation		29.975.597,55
Emissions actions de distribution		4.873.791,87
Rachats actions de capitalisation		-107.049.996,89
Rachats actions de distribution		-1.452.005,38
Total des variations de l'actif net		-85.445.667,12
Actifs nets au début de l'année		190.140.860,12
Actifs nets à la fin de l'année		104.695.193,00

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION*

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		72.979.942,73
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	70.420.894,88
Autres avoirs liquides	Note 18	489.157,86
Avoirs bancaires		749.085,22
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	23.352,67
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		708.287,31
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	113.355,20
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	475.809,59
Exigible		342.324,30
Autres dettes à vue	Note 18	32.563,44
A payer sur rachats d'actions		34.371,25
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	275.389,61
Actif net à la fin de l'année		72.637.618,43

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	268.928,253	54.920,994	51.654,563	272.194,684
Actions A - Distribution	46.187,636	9.399,862	4.755,000	50.832,498
Actions AH EUR - Capitalisation	59.501,657	14.363,887	15.732,598	58.132,946
Actions AH CHF - Capitalisation	6.969,319	24.655,469	1.300,000	30.324,788
Actions AH GBP - Capitalisation	0,000	500,000	0,000	500,000
Actions AH GBP - Distribution	750,000	6.687,742	750,000	6.687,742
Actions I - Capitalisation	73.731,124	22.757,256	23.392,776	73.095,604
Actions I - Distribution	5.000,000	4.949,025	0,000	9.949,025
Actions IH EUR - Capitalisation	99.201,115	69.563,845	80.774,246	87.990,714
Actions IH EUR - Distribution	69.288,192	4.775,167	35.905,167	38.158,192
Actions IH CHF - Capitalisation	20.800,000	1.700,000	2.100,000	20.400,000
Actions IH GBP - Distribution	750,000	1.190,000	1.940,000	0,000

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions R - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	Année clôturée le:	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		72.637.618,43	77.733.019,63	58.197.237,13
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		272.194,684	268.928,253	275.288,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	112,83	115,89	110,21
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		50.832,498	46.187,636	50.669,908
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,56	100,44	99,52
Dividende par action		4,30	4,09	4,19
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		58.132,946	59.501,657	64.014,894
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,73	111,03	107,97
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		30.324,788	6.969,319	5.700,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,50	107,95	105,45
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	95,33	-	-
Actions AH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		6.687,742	750,000	750,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	92,86	100,24	100,76
Dividende par action		2,89	4,14	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		73.095,604	73.731,124	19.131,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,26	116,26	109,52
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		9.949,025	5.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,01	100,76	-
Dividende par action		5,07	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		87.990,714	99.201,115	50.838,837
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,29	115,82	111,58
Actions IH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		38.158,192	69.288,192	65.320,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,10	96,24	97,36
Dividende par action		2,63	4,73	4,89
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		20.400,000	20.800,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	95,08	100,17	-

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

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION*

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		72.637.618,43	77.733.019,63	58.197.237,13
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	750,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	100,36	-
Dividende par action		3,64	-	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	513,819
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,29	109,62	104,67

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

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		57.270.987,31	55.547.458,60	708.287,31	76,47
Obligations		56.566.437,31	54.853.786,60	705.627,08	75,52
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>56.566.437,31</i>	<i>54.853.786,60</i>	<i>705.627,08</i>	<i>75,52</i>
500.000	ABQ FINANCE 3.625 16-21 13/04S	494.750,00	491.375,00	3.876,74	0,68
500.000	ADANI PORTS AND SPEC 3.50 15-20 29/07S	494.530,00	495.615,92	7.340,28	0,68
300.000	ADJA INV CO 4.85 14-20 31/01S	301.875,00	300.228,00	6.062,50	0,41
1.000.000	AFRICA FINANCE 4.375 15-20 29/04S	1.008.550,00	990.625,00	7.413,19	1,36
1.000.000	AGROMERCANTIL SENIOR 6.25 14-19 10/04S	1.026.625,00	1.003.160,00	13.888,89	1,38
400.000	ANGLO ASHANTI HLDG 5.125 12-22 01/08S	415.800,00	404.000,00	8.484,72	0,56
800.000	ANGLO ASHANTI HLDG 5.375 10-20 15/04S	833.840,00	810.700,00	8.958,33	1,12
1.000.000	ARMENIA 6.00 13-20 30/09S	1.050.000,00	1.011.250,00	15.000,00	1,39
1.500.000	BANCO BTG PACT REGS 4.00 13-20 16/01S	1.469.830,00	1.490.625,00	27.333,33	2,05
1.300.000	BANCOLOMBIA 5.95 11-21 03/06S	1.361.970,00	1.348.750,00	5.801,25	1,86
1.500.000	BBVA BANCOMER 6.50 11-21 10/03S	1.569.750,00	1.550.625,00	29.791,67	2,14
500.000	BLUESTAR FINANCE 4.375 15-20 11/06S	502.010,00	503.037,43	1.154,51	0,69
1.500.000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	1.564.150,00	1.545.000,00	17.968,75	2,14
1.250.000	CABLEVISION 6.50 16-21 15/06S	1.333.050,00	1.207.812,50	3.385,42	1,66
800.000	CBOM FINANCE REGS 5.875 16-21 07/11S	800.000,00	785.000,00	6.919,44	1,08
500.000	COUNTRY GARDEN 7.50 15-20 09/03S	531.500,00	507.565,00	11.562,50	0,70
500.000	COUNTRY GARDEN REGS 7.25 13-21 04/04S	501.000,00	502.500,00	8.659,72	0,69
800.000	DUBAI ELECTRICITY REGS 7.375 10-20 21/10S	870.000,00	855.768,00	11.308,33	1,18
775.000	ECUADOR 10.50 15-20 24/03S	847.850,00	783.718,75	21.700,00	1,08
1.000.000	EUROCHEM GLOBAL INV 3.80 16-20 12/04S	1.002.262,00	987.270,00	8.233,33	1,36
1.000.000	FIRSTRAND BANK LTD E 4.25 15-20 30/04S	1.005.300,00	998.125,00	7.083,33	1,37
800.000	GEORGIAN OIL GAS REGS 6.75 16-21 26/04S	838.800,00	803.304,00	9.600,00	1,11
600.000	GLOBAL BANK REGS 4.50 16-21 21/10S	595.860,00	583.500,00	5.250,00	0,80
1.300.000	GOLD FIELDS ORO REG-S 4.875 10-20 07/10S	1.245.550,00	1.292.687,50	14.611,46	1,78
1.500.000	GRUPO PASADAS REGS 7.875 15-22 30/06S	1.561.100,00	1.453.152,30	0,00	2,00
800.000	GTLK EUROPE LTD 5.95 16-21 19/07S	810.640,00	784.000,00	21.287,78	1,08
1.300.000	HALYK BANK REG S 7.25 11-21 28/01S	1.420.899,75	1.358.500,00	39.794,44	1,87
900.000	HEALTH AND HAPPINESS H&H 7.25 16-21 21/06S	938.925,00	910.350,00	1.631,25	1,25
1.000.000	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	1.005.480,00	996.250,00	9.444,44	1,37
1.500.000	HT GLOBAL REGS 7.00 16-21 14/07S	1.597.500,00	1.514.190,00	48.416,67	2,08
650.000	HTA GROUP REGS 9.125 17-22 08/03S	666.835,00	663.000,00	18.452,78	0,91
1.000.000	ICE REGS 6.95 11-21 10/11S	1.063.800,00	955.000,00	9.652,78	1,31
1.000.000	ICICI BANK EMTN REGS 3.50 14-20 18/03S	999.300,00	996.917,00	9.916,67	1,37
500.000	IDBI REGS S19 3.75 13-19 25/01S	501.750,00	499.695,00	8.072,92	0,69
1.000.000	JSW STEEL LTD 4.75 14-19 12/11S	1.023.500,00	998.030,00	6.333,33	1,37
750.000	KENYA 5.875 14-19 24/06S	776.600,00	752.385,00	734,38	1,04
800.000	KOC HLDG REGS 3.50 13-20 24/04S	782.080,00	776.000,00	5.133,33	1,07
1.000.000	LATAM AIR GRP REGS 7.25 15-20 09/06S	1.026.000,00	1.023.400,00	4.229,17	1,41
500.000	LI & FUNG 5.25 10-20 13/05S	513.880,00	507.709,38	3.427,08	0,70
500.000	LUKOIL INTL REGS 6.125 10-20 09/11S	539.250,00	514.375,00	4.338,54	0,71
600.000	MARFRIG HLDGS REGS 8.00 16-23 08/06S	607.800,00	601.500,00	2.933,33	0,83
700.000	METINVEST 7.7500 18-23 23/04S	682.500,00	635.250,00	19.138,19	0,87
1.000.000	MMC FINANCE REGS 5.55 13-20 28/10S	1.061.393,00	1.021.250,00	9.558,33	1,41
800.000	MTN MAURITIUS INVEST 5.373 16-22 13/02S	815.600,00	779.000,00	16.357,80	1,07
1.000.000	NIGERIA REGS 6.75 11-21 28/01S	1.000.000,00	1.012.500,00	28.500,00	1,39
243.750	NORTHERN LIGHTS REGS 7.00 12-19 16/08Q	260.502,27	245.002,87	2.085,42	0,34
500.000	NOVATEK FINANCE REG S 6.604 11-21 03/02S	524.250,00	521.562,50	13.483,17	0,72
1.000.000	PAKISTAN 7.25 14-19 15/04S	1.061.950,00	999.820,00	15.104,17	1,38
750.000	PEMEX 4.875 12-22 24/01S	771.125,00	732.000,00	15.843,75	1,01
1.300.000	PETRA DIAMONDS REGS 7.25 17-22 01/05S	1.299.909,00	1.209.000,00	15.446,53	1,66
500.000	SHIMAO PPTY 8.375 15-22 10/02S	531.000,00	519.062,50	16.284,72	0,71
1.000.000	SHINHAN BANK TR8 REGS 2.25 15-20 15/04S	983.000,00	987.383,80	4.687,50	1,36
950.000	SRI LANKA 6.25 10-20 04/10S	1.019.600,00	926.539,70	14.184,03	1,28
500.000	SRI LANKA REGS 6.00 14-19 14/01S	516.875,00	499.230,00	13.833,33	0,69
1.000.000	STANDARD BANK SUB 8.125 09-19 02/12S	1.131.676,00	1.034.175,00	6.319,44	1,42
500.000	STUDIO CITY CO LTD 5.875 16-19 30/11S	500.000,00	507.605,00	2.447,92	0,70
1.000.000	STUDIO CITY CO LTD 7.25 16-21 30/11S	1.041.250,00	1.021.250,00	6.041,67	1,41
843.000	SUN HUNG KAI REGS 4.75 16-21 31/05S	812.443,43	822.981,95	3.336,88	1,13
600.000	TURK SISE CAM REGS 4.25 13-20 09/05S	581.688,00	585.750,00	3.612,50	0,81
1.000.000	TURKEY 7.00 05-20 05/06S	1.093.450,00	1.023.750,00	4.861,11	1,41
400.000	UNACEM 5.875 14-21 30/10S	416.636,36	407.856,00	3.916,67	0,56
600.000	VIMPELCOM HOLDS REGS 3.95 17-21 16/06S	583.020,00	584.334,00	921,67	0,80

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
1.000.000	YPF 8.50 16-21 23/03S	1.073.690,00	993.750,00	22.902,78	1,37
750.000	ZENITH BANK REGS 6.25 14-19 22/04S	764.062,50	750.307,50	8.854,17	1,03
500.000	361 DEGREES INTL 7.25 16-21 03/06S	540.625,00	477.730,00	2.718,75	0,66
	Sukuk	704.550,00	693.672,00	2.660,23	0,95
	<i>Dollar des Etats Unis</i>				
700.000	ICD SUKUK CO 3.508 14-20 21/05S	704.550,00	693.672,00	2.660,23	0,95
Instruments du marché monétaire		14.776.176,84	14.873.436,28	0,00	20,48
	Obligations	14.776.176,84	14.873.436,28	0,00	20,48
	<i>Dollar des Etats Unis</i>				
3.950.000	US TREASURY NOTES ZCP 240119	14.776.176,84	14.873.436,28	0,00	20,48
5.000.000	US TREASURY NOTES ZCP 250419	3.908.721,01	3.944.402,85	0,00	5,43
6.000.000	US TREASURY NOTES ZCP 280319	4.930.286,08	4.962.985,18	0,00	6,83
		5.937.169,75	5.966.048,25	0,00	8,22
Total portefeuille-titres		72.047.164,15	70.420.894,88		96,95
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			749.085,22		1,03
Autres actifs/(passifs)			1.467.638,33		2,02
Total			72.637.618,43		100,00

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

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	22,61
Iles Caïmans	9,82
Iles Vierges Britanniques	5,71
Irlande	5,64
Royaume-Uni	4,46
Ile Maurice	4,07
Nigéria	3,79
Pays-Bas	3,55
Turquie	3,28
Argentine	3,03
Mexique	3,01
Inde	2,74
Emirats Arabes Unis	2,55
Sri Lanka	1,96
Kazakhstan	1,87
Colombie	1,86
Ile de Man	1,67
Chili	1,41
Arménie	1,39
Hong-Kong	1,39
Pakistan	1,38
Afrique du Sud	1,37
Corée du Sud	1,36
Costa Rica	1,31
Géorgie	1,11
Equateur	1,08
Kenya	1,04
Panama	0,80
Bermudes	0,70
Autres	0,97
	96,95

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

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	30,13
Holdings et sociétés financières	19,89
Banques, institutions financières	15,27
Restauration, industrie hôtelière	4,11
Pétrole	3,48
Industrie minière	2,66
Télécommunications	2,47
Sociétés immobilières	2,11
Transports	2,09
Internet et services d'Internet	2,08
Biens de consommation divers	2,06
Métaux et pierres précieuses	1,66
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,37
Electrotechnique et électronique	1,31
Energie et eau	1,18
Services divers	1,08
Construction de machines et appareils	0,91
Industrie agro-alimentaire	0,83
Maisons de commerce	0,70
Textile et habillement	0,66
Constructions, matériaux de construction	0,56
Electronique & Semiconducteurs	0,34
	<hr/> 96,95 <hr/>

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

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		3.939.667,58
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	3.556.420,41
Intérêts bancaires à vue		65.916,29
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	317.330,88
Charges		1.340.758,92
Commission de gestion	Note 3	915.870,72
Taxe d'abonnement	Note 5	25.580,05
Frais de service	Note 17	274.524,31
Frais de révision		2.561,01
Intérêts payés	Note 2	8.612,90
Frais légaux		6.657,90
Autres frais d'administration	Note 6,7	79.362,21
Frais bancaires et autres commissions		5.733,42
Intérêts payés sur swaps	Note 2	3.780,23
Autres charges		18.076,17
Revenus nets des investissements		2.598.908,66
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-965.693,13
- contrats de change à terme	Note 2	-1.987.358,88
- contrats swaps	Note 2	-96.264,51
- devises	Note 2	-16.456,34
Résultat réalisé		-466.864,20
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-2.278.978,29
- contrats de change à terme	Note 2	-421.311,00
- contrats swaps	Note 2	-1.174.400,18
Résultat des opérations		-4.341.553,67
Dividendes distribués	Note 9	-553.529,11
Emissions actions de capitalisation		22.984.423,65
Emissions actions de distribution		3.075.153,61
Rachats actions de capitalisation		-21.606.159,36
Rachats actions de distribution		-4.653.736,32
Total des variations de l'actif net		-5.095.401,20
Actifs nets au début de l'année		77.733.019,63
Actifs nets à la fin de l'année		72.637.618,43

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

UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		55.901.421,23
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	52.489.971,32
Autres avoirs liquides	Note 18	510.000,00
Avoirs bancaires		1.621.838,77
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		22.480,32
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	116.609,70
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		673.206,01
A recevoir sur ventes de titres		20.000,00
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	65.934,35
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	381.380,76
Exigible		789.886,63
Dettes bancaires		19,07
A payer sur rachats d'actions		115.815,00
Moins-values non réalisées sur swaps	Note 2	285.059,97
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	388.992,59
Actif net à la fin de l'année		55.111.534,60

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	239.568,039	15.992,672	73.221,401	182.339,310
Actions A - Distribution	22.810,078	722,000	14.174,543	9.357,535
Actions AH EUR - Capitalisation	80.817,656	1.112,439	29.263,202	52.666,893
Actions AH EUR - Distribution	5.563,926	0,000	470,875	5.093,051
Actions AH CHF - Capitalisation	2.104,983	0,000	928,000	1.176,983
Actions AS - Capitalisation	15.368,000	0,000	15.368,000	0,000
Actions AHS EUR - Capitalisation	7.387,000	0,000	7.387,000	0,000
Actions I - Capitalisation	47.442,781	3.610,849	24.248,765	26.804,865
Actions IH EUR - Capitalisation	114.557,374	40,359	73.251,295	41.346,438
Actions IH EUR - Distribution	0,000	47.700,000	0,000	47.700,000

UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions IH CHF - Capitalisation	5.051,761	0,000	142,000	4.909,761

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		55.111.534,60	89.928.365,69	60.312.791,23
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		182.339,310	239.568,039	197.790,452
Valeur nette d'inventaire par action	USD	165,71	178,61	162,93
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		9.357,535	22.810,078	17.853,159
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,16	111,99	105,52
Dividende par action		3,94	3,51	4,15
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		52.666,893	80.817,656	53.328,868
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,91	124,56	116,24
Actions AH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		5.093,051	5.563,926	2.293,226
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	68,02	76,68	73,93
Dividende par action		0,94	2,46	2,96
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.176,983	2.104,983	1.810,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	144,33	161,22	151,15
Actions AS - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	15.368,000	24.543,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	107,90	99,73
Actions AHS EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	7.387,000	9.620,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	101,93	96,42
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		26.804,865	47.442,781	32.759,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	186,15	198,76	179,61
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		41.346,438	114.557,374	72.948,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,32	139,28	128,76
Actions IH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		47.700,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,68	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.909,761	5.051,761	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	84,46	93,47	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	161,27

UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
	<i>Nuevo Sol</i>	<i>759.677,09</i>	<i>697.623,86</i>	<i>19.012,29</i>	<i>1,27</i>
2.000.000 PERU	6.95 08-31 12/08S	759.677,09	697.623,86	19.012,29	1,27
	Obligations à taux flottant	4.008.250,95	3.903.366,50	40.383,88	7,08
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>4.008.250,95</i>	<i>3.903.366,50</i>	<i>40.383,88</i>	<i>7,08</i>
800.000 BANCO INTL PERU REGS FL.R	14-29 19/03S	839.538,72	841.000,00	14.869,44	1,53
1.000.000 BURGAN TIER SUB	FL.R 14-XX 30/03S	1.027.400,00	1.010.500,00	18.125,00	1,83
800.000 CHALCO HK INV REG S	FL.R 16-XX 29/04S	794.396,44	760.704,00	5.761,11	1,38
500.000 DP WORLD CRESCENT	FL.R 16-23 31/05S	495.800,00	492.500,00	1.628,33	0,89
905.000 IVORY COAST REGS	FL.R 10-32 31/12S	851.115,79	798.662,50	0,00	1,45
Autres valeurs mobilières		0,02	0,00	0,00	0,00
	Obligations	0,02	0,00	0,00	0,00
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>0,02</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
1.000.000 SINO FOREST GTD ESCROW 6.25	10-17 21/10S (DEFAULTED)	0,02	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire		537.117,80	540.329,66	0,00	0,98
	Obligations	537.117,80	540.329,66	0,00	0,98
	<i>Naira Du Nigeria</i>	<i>537.117,80</i>	<i>540.329,66</i>	<i>0,00</i>	<i>0,98</i>
200.000.000 NIGERIA	ZCP 140219	537.117,80	540.329,66	0,00	0,98
Total portefeuille-titres		55.506.409,24	52.489.971,32		95,24
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			1.621.819,70		2,94
Autres actifs/(passifs)			999.743,58		1,82
Total			55.111.534,60		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Pérou	5,44
Argentine	5,35
Iles Caïmans	5,10
Emirats Arabes Unis	4,89
Colombie	4,16
Mongolie	3,67
Indonésie	3,62
Chili	3,51
Etats-Unis d'Amérique	3,42
Nigéria	3,40
Liban	3,25
Iles Vierges Britanniques	3,18
Zambie	2,69
Géorgie	2,60
Turquie	2,42
Rép. Dominicaine	2,13
Angola	1,92
Cameroun	1,85
Royaume-Uni	1,85
Portugal	1,81
Grand-Duché du Luxembourg	1,78
Iles de micronésie	1,77
Ile Maurice	1,71
Equateur	1,70
Russie	1,69
Kazakhstan	1,69
Corée du Sud	1,65
Sri Lanka	1,61
Tadjikistan	1,60
Autres	13,77
	95,24

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	35,78
Holdings et sociétés financières	17,16
Pétrole	12,97
Banques, institutions financières	8,78
Métaux non ferreux	3,58
Transports	2,62
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces	2,55
Service de santé publique et de service social	1,85
Papier et bois	1,73
Métaux et pierres précieuses	1,69
Restauration, industrie hôtelière	1,62
Electrotechnique et électronique	1,32
Constructions, matériaux de construction	1,07
Services divers	0,90
Distribution, commerce de détail	0,88
Energie et eau	0,74
	<hr/> 95,24 <hr/>

UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		4.504.948,24
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	4.227.922,16
Intérêts bancaires à vue		61.992,68
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	214.665,32
Autres revenus		368,08
Charges		1.620.438,16
Commission de gestion	Note 3	937.799,15
Taxe d'abonnement	Note 5	26.477,08
Frais de service	Note 17	266.337,81
Frais de révision		2.407,47
Intérêts payés	Note 2	9.141,76
Frais légaux		6.596,47
Frais sur transactions	Note 2	7.202,25
Autres frais d'administration	Note 6,7	88.676,69
Frais bancaires et autres commissions		5.258,50
Intérêts payés sur swaps	Note 2	255.703,23
Autres charges		14.837,75
Revenus nets des investissements		2.884.510,08
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-2.699.215,00
- contrats d'options	Note 2	-23.160,00
- contrats de change à terme	Note 2	-2.029.715,32
- contrats futures	Note 2	-238.218,66
- contrats swaps	Note 2	-174.490,46
- devises	Note 2	-317.040,02
Résultat réalisé		-2.597.329,38
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-5.071.447,63
- contrats de change à terme	Note 2	-562.722,25
- contrats futures	Note 2	353.708,88
- contrats swaps	Note 2	-180.624,22
Résultat des opérations		-8.058.414,60
Dividendes distribués	Note 9	-95.750,01
Emissions actions de capitalisation		3.620.094,69
Emissions actions de distribution		5.731.947,96
Rachats actions de capitalisation		-34.512.652,89
Rachats actions de distribution		-1.502.056,24
Total des variations de l'actif net		-34.816.831,09
Actifs nets au début de l'année		89.928.365,69
Actifs nets à la fin de l'année		55.111.534,60

UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif			53.875.352,54
	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	52.659.719,84
	Avoirs bancaires		58.237,79
	Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		153.072,77
	Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	22.924,11
	Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		936.573,14
	A recevoir sur ventes de titres		20.000,00
	Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	24.824,89
Exigible			415.296,67
	Dettes bancaires		51,53
	Autres dettes à vue	Note 18	116,36
	A payer sur rachats d'actions		33.990,24
	Moins-values non réalisées sur swaps	Note 2	149.275,96
	Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	231.862,58
Actif net à la fin de l'année			53.460.055,87

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	22.290,000	0,000	1.500,000	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	560.731,467	47.583,892	202.520,667	405.794,692
Actions I - Distribution	15.085,175	2.630,000	15.263,175	2.452,000
Actions IH EUR - Capitalisation	21.524,000	4.749,000	15.239,000	11.034,000
Actions IH EUR - Distribution	28.785,213	16.274,456	13.252,630	31.807,039
Actions IH GBP - Capitalisation	14.467,562	0,000	11.777,000	2.690,562
Actions U - Capitalisation	18.490,000	0,000	12.910,000	5.580,000
Actions U - Distribution	78.942,521	19.644,724	39.930,419	58.656,826

UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions UH GBP - Distribution	18.363,220	2.914,247	4.455,000	16.822,467

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		53.460.055,87	81.832.055,10	-
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		20.790,000	22.290,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	92,50	100,84	-
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.500,000	1.500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,05	100,67	-
Dividende par action		1,38	-	-
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.500,000	4.500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,00	100,14	-
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.000,000	2.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	88,83	100,31	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		405.794,692	560.731,467	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,66	101,24	-
Actions I - Distribution				
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		1,60	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		11.034,000	21.524,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,98	100,40	-
Actions IH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		31.807,039	28.785,213	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,22	100,40	-
Dividende par action		0,82	-	-
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.690,562	14.467,562	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	91,24	100,66	-
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		5.580,000	18.490,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,42	101,17	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		58.656,826	78.942,521	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,90	101,17	-
Dividende par action		1,60	-	-

UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		53.460.055,87	81.832.055,10	-
Actions UH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		16.822,467	18.363,220	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	89,95	100,58	-
Dividende par action		1,12	-	-

UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		57.447.114,56	52.119.390,18	880.957,20	97,49
Obligations		56.222.099,71	51.032.677,68	880.957,20	95,46
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>56.222.099,71</i>	<i>51.032.677,68</i>	<i>880.957,20</i>	<i>95,46</i>
200.000	ANGOLA 9.375 18-48 08/05S	203.210,00	188.202,00	781,25	0,35
300.000	ANGOLA 9.375 18-48 09/05S	311.700,00	282.375,00	1.171,88	0,53
500.000	ANGOLA REG SHS 9.50 15-25 12/11S	561.150,00	527.812,50	6.333,33	0,99
500.000	ARGENTINA 4.50 18-19 21/06A	519.250,00	500.560,00	11.812,50	0,94
500.000	ARGENTINA 6.875 18-48 11/01S	472.178,50	348.750,00	16.137,15	0,65
200.000	ARGENTINA 7.125 17-117 28/06S	204.400,00	143.750,00	79,17	0,27
600.000	ARGENTINA 7.50 17-26 22/04S	675.000,00	482.250,00	8.500,00	0,90
701.019	ARGENTINA 8.28 09-33 31/12S	804.768,66	542.413,45	0,00	1,01
200.000	BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	197.400,00	169.000,00	4.791,67	0,32
500.000	BELARUS 6.20 18-30 28/02S	487.500,00	459.387,50	10.505,56	0,86
300.000	BHARTI AIRTEL REGS 4.45 15-25 10/06S	304.986,00	272.167,17	741,67	0,51
600.000	BRAZIL 6.00 16-26 07/04S	665.808,00	639.450,00	8.300,00	1,20
1.200.000	CAMEROON REGS 9.50 15-25 19/11S	1.355.226,00	1.225.500,00	12.983,33	2,28
400.000	CHINALCO CAP HLDG LTD 4.00 16-21 25/08S	406.000,00	386.000,00	5.555,56	0,72
400.000	CODELCO REGS 6.15 06-36 24/10S	499.560,00	462.552,00	4.510,00	0,87
1.000.000	COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S	1.316.410,00	1.215.000,00	20.895,83	2,27
250.000	COLUMBIA 4.50 18-29 15/03S	248.405,00	248.625,00	2.437,50	0,47
300.000	COMCEL TRUST REGS 6.875 14-24 06/02S	321.750,00	307.312,50	8.250,00	0,57
1.200.000	CORP FINANCIERA DE 4.75 15-25 15/07S	1.300.500,00	1.191.750,00	26.125,00	2,23
500.000	COSAN LUXEMBOURG SA 7.00 16-27 20/01S	505.625,00	505.000,00	15.555,56	0,94
500.000	COSTA RICA REGS 4.25 12-23 26/01S	499.000,00	442.375,00	9.090,28	0,83
200.000	CROATIA REGS 6.00 13-24 26/01S	228.600,00	216.125,00	5.133,33	0,40
500.000	DEVT BANK OF MO 7.2500 18-23 23/10S	494.865,00	491.250,00	6.746,53	0,92
800.000	DOMINICAN REPUBLIC 5.95 17-27 25/01S	870.128,00	796.600,00	20.494,44	1,49
800.000	DOMINICAN REPUBLIC 7.45 14-44 30/04S	937.880,00	830.400,00	9.933,33	1,55
500.000	ECUADOR 7.875 18-28 23/01S	425.200,00	408.125,00	17.171,88	0,76
200.000	ECUADOR 8.75 17-23 02/06S	205.280,00	187.450,00	1.361,11	0,35
1.250.000	ECUADOR REGS 7.95 16-22 28/03S	1.336.690,00	1.264.062,50	34.340,28	2,35
300.000	EGYPT 6.58 18-28 21/02S	300.000,00	268.500,00	7.082,10	0,50
600.000	EGYPT 8.50 17-47 31/01S	642.624,00	543.750,00	21.250,00	1,02
400.000	EL SALVADOR REGS 7.375 09-19 01/12S	419.500,00	401.788,00	2.376,39	0,75
400.000	EL SALVADOR REGS 7.65 05-35 15/06S	424.996,00	380.450,00	1.275,00	0,71
400.000	EL SALVADOR REGS 7.75 02-23 24/01S	427.400,00	413.600,00	13.433,33	0,77
500.000	EL SALVADOR REGS 8.625 17-29 28/02S	549.082,14	522.500,00	14.614,58	0,98
300.000	ESKOM HOLDINGS 5.75 11-21 26/01S	285.720,00	283.500,00	7.379,17	0,53
600.000	ETHIOPIA 6.625 14-24 11/12S	607.070,00	575.250,00	2.097,92	1,08
100.000	EXPORT CRED TURKEY REGS 5.375 16-21 08/02	104.900,00	97.000,00	2.120,14	0,18
400.000	FIRST QUANTUM 144A 7.25 14-22 15/05S	403.876,00	372.692,00	3.625,00	0,70
300.000	GAZ CAPITAL REG S 8.625 04-34 28/04S	381.870,00	372.000,00	4.456,25	0,70
500.000	GERDAU TRADE 4.875 17-27 24/10S	471.650,00	474.375,00	4.468,75	0,89
300.000	GTLK EUROPE LTD DAC 5.125 17-24 31/05S	307.020,00	276.000,00	1.281,25	0,52
200.000	HONDURAS 6.25 17-27 19/01S	217.000,00	196.000,00	5.590,28	0,37
500.000	HONDURAS GOVT 7.50 13-24 15/03S	538.500,00	527.500,00	10.937,50	0,99
500.000	HUNGARY 5.375 14-24 25/03S	578.375,00	534.243,00	7.092,01	1,00
400.000	HUNGARY 5.75 13-23 22/11S	466.860,00	433.125,08	2.427,78	0,81
500.000	INDONESIA 4.35 16-27 08/01S	533.750,01	493.125,00	10.391,67	0,92
400.000	INDONESIA REGS 7.75 08-38 17/01S	572.500,00	514.980,36	14.036,11	0,96
300.000	INDUSTRIAL SR TR REGS 5.50 12-22 01/11S	305.220,00	292.276,50	2.704,17	0,55
600.000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	558.750,00	498.750,00	1.531,25	0,93
500.000	IVORY COAST REGS 5.375 14-24 23/07S	506.250,00	457.500,00	11.720,49	0,86
600.000	JAMAICA 8.00 07-39 15/03S	729.088,50	687.000,00	14.000,00	1,29
400.000	KAZAKHSTAN DEV BANK 4.875 14-44 14/10S	414.666,67	399.500,00	4.116,67	0,75
400.000	KAZMUNAYGAS NATIONAL 4.75 17-27 19/04S	412.000,00	389.856,00	3.747,22	0,73
200.000	KAZMUNAYGAS NATIONAL 5.75 17-47 19/04S	214.243,00	191.207,00	2.268,06	0,36
500.000	KENYA 7.25 18-28 28/02S	463.250,00	448.750,00	12.284,72	0,84
500.000	KENYA 8.25 18-48 28/02S	418.750,00	427.500,00	13.979,17	0,80
300.000	KOC HLDG REGS 5.25 16-23 15/03S	296.250,00	282.000,00	4.593,75	0,53
300.000	LEBANON 7.05 15-35 02/11S	221.250,00	227.250,00	3.290,00	0,43
1.000.000	LEBANON REGS 6.65 16-24 22/04S	948.700,00	838.125,00	12.561,11	1,57
1.000.000	LEBANON 60 5.45 11-19 28/11S	940.137,50	967.850,00	4.844,44	1,81
300.000	METINVEST 7.7500 18-23 23/04S	292.875,00	272.250,00	8.202,08	0,51
400.000	MEXICO 4.15 17-27 28/03S	423.920,00	386.100,00	4.242,22	0,72

UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
500.000	MIN FIN UKRAINE REGS 7.75 15-21 01/09S	522.400,00	471.562,50	12.809,03	0,88
400.000	MIN FIN UKRAINE REGS 7.75 15-23 01/09S	433.680,00	361.000,00	10.247,22	0,68
200.000	MTN MAURITIUS INVEST 5.373 16-22 13/02S	202.676,00	194.750,00	4.089,45	0,36
300.000	NIGERIA 7.143 18-30 23/02S	300.000,00	265.875,00	7.559,68	0,50
1.000.000	NIGERIA REGS 7.875 17-32 16/02S	1.037.354,00	913.125,00	29.312,50	1,71
500.000	OIL & GAS HLDG 7.625 18-24 07/11S	500.000,00	514.570,00	5.612,85	0,96
1.300.000	OMAN 5.375 17-27 08/03S	1.261.775,00	1.139.125,00	21.738,89	2,13
300.000	OZTEL HOLDINGS 6.625 18-28 24/04S	292.875,00	276.375,00	3.643,75	0,52
600.000	PAKISTAN 7.25 14-19 15/04S	629.670,00	599.892,00	9.062,50	1,12
900.000	PANAMA 6.70 06-36 26/01S	1.204.650,00	1.103.625,00	25.795,00	2,06
300.000	PARAGUAY REGS 6.10 14-44 11/08S	344.937,00	311.250,00	7.065,83	0,58
700.000	PEMEX PROJECT FDG 6.625 05-35 15/06S	753.762,80	612.325,00	1.932,29	1,15
500.000	PERTAMINA REGS 6.00 12-42 03/05S	562.945,00	498.750,00	4.750,00	0,93
750.000	PERTAMINA REGS 6.50 11-41 27/05S	890.625,00	788.437,50	4.468,75	1,47
200.000	PERU 8.75 03-33 21/11S	312.800,00	296.250,00	1.895,83	0,55
200.000	PETROEOS DEL PERU 5.625 17-47 19/06S	213.000,00	196.100,00	343,75	0,37
250.000	PETROLEOS DE VENEZUELA 5.50 07-37 12/04S	75.937,50	38.032,80	0,00	0,07
1.000.000	PETROLEOS DE VENEZUELA 6.00 13-26 15/11S	193.533,33	150.881,20	0,00	0,28
100.000	PETROLEOS DE VENEZUELA 8.50 16-20 27/10S	85.890,00	93.625,00	0,00	0,18
300.000	PETROLEOS MEXICANOS 6.5 18-27 13/03S	336.690,00	282.750,00	5.795,83	0,53
100.000	PETROLEOS VENEZUELA 9.00 11-21 17/11S	39.200,00	18.875,00	0,00	0,04
400.000	PETRONAS CAPITAL REGS 4.50 15-45 18/03S	445.368,00	404.480,12	5.100,00	0,76
1.000.000	PROVINCIA DE RIO NEG 7.75 17-25 07/12S	746.875,00	700.110,00	4.951,39	1,31
400.000	PWR SECTOR REG S 7.39 09-24 02/12S	516.000,00	470.524,00	2.299,11	0,88
500.000	RAIZEN FUELS FINAN 5.3 17-27 20/01S	480.000,00	484.687,50	11.777,78	0,91
600.000	RUSSIA REGS 5.875 13-43 16/09S	700.257,00	633.000,00	10.183,33	1,18
650.000	SALTA (PROV OF) REGS 9.125 16-24 07/07S	710.750,00	503.464,00	28.502,95	0,94
200.000	SASOL 6.5 18-28 27/09S	199.738,00	199.840,00	3.358,33	0,37
400.000	SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	366.800,00	332.000,00	8.025,00	0,62
1.000.000	SENEGAL REGS 6.25 17-33 23/05S	960.950,01	864.375,00	6.597,22	1,62
400.000	SINOPEC GROUP OVER REGS 3.50 16-26 03/05S	410.136,00	384.760,56	2.216,67	0,72
500.000	SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	560.000,00	539.875,00	9.166,67	1,01
750.000	SRI LANKA 5.875 12-22 25/07S	798.750,00	702.803,07	18.971,35	1,31
1.000.000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	1.049.093,75	888.750,00	8.438,89	1,66
500.000	SRI LANKA REGS 6.125 15-25 03/06S	481.875,00	450.625,00	2.296,88	0,84
200.000	STILLWATER MINING 7.125 17-25 27/06S	202.960,00	185.750,00	118,75	0,35
800.000	TAJKISTAN INT BOND 7.125 17-27 14/09S	782.000,00	704.000,00	16.783,33	1,32
500.000	TUPRAS REGS 4.50 17-24 18/10S	426.700,00	439.375,00	4.500,00	0,82
400.000	TURKEY 4.875 16-26 09/10S	406.880,00	355.250,00	4.387,50	0,66
300.000	TURKEY 5.75 17-47 11/05S	287.940,00	244.500,00	2.347,92	0,46
750.000	TURKIYE HALK BK REGS 3.875 13-20 05/02S	676.867,50	678.750,00	11.705,73	1,27
400.000	URUGUAY 7.625 06-36 21/03S	559.800,00	520.000,00	8.387,50	0,97
200.000	VENEZUELA (DEFAULT) 9.00 08-23 07/05S	50.700,00	45.887,50	0,00	0,09
300.000	VENEZUELA (DEFAULT) 9.25 97-27 15/09S	118.800,00	70.327,50	0,00	0,13
500.000	VENEZUELA (DEFAULT) 9.375 04-34 13/01S	192.250,00	142.500,00	0,00	0,27
100.000	VENEZUELA REGS (DEFAULT) 7.75 09-19 13/10S	44.900,00	23.691,87	0,00	0,04
600.000	ZAMBIA 8.97 15-27 30/07S	654.470,00	452.250,00	22.425,00	0,85
1.400.000	ZAMBIA REGS 5.375 12-22 20/09S	1.162.034,84	1.016.750,00	20.902,78	1,90
300.000	361 DEGREES INTL 7.25 16-21 03/06S	298.290,00	286.638,00	1.631,25	0,54
Obligations à taux flottant		1.225.014,85	1.086.712,50	0,00	2,03
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>1.225.014,85</i>	<i>1.086.712,50</i>	<i>0,00</i>	<i>2,03</i>
905.000	IVORY COAST REGS FL.R 10-32 31/12S	888.139,85	798.662,50	0,00	1,49
500.000	MIN FIN UKRAINE REGS FL.R 15-40 31/05A	336.875,00	288.050,00	0,00	0,54
Instruments du marché monétaire		537.117,80	540.329,66	0,00	1,01
Obligations		537.117,80	540.329,66	0,00	1,01
<i>Naira Du Nigeria</i>		<i>537.117,80</i>	<i>540.329,66</i>	<i>0,00</i>	<i>1,01</i>
200.000.000	NIGERIA ZCP 140219	537.117,80	540.329,66	0,00	1,01
Total portefeuille-titres		57.984.232,36	52.659.719,84		98,50
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			58.186,26		0,11
Autres actifs/(passifs)			742.149,77		1,39
Total			53.460.055,87		100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Argentine	6,03
Indonésie	4,29
Turquie	3,92
Sri Lanka	3,82
Liban	3,80
Grand-Duché du Luxembourg	3,62
Equateur	3,48
Côte d'Ivoire	3,28
Nigéria	3,22
Salvador	3,21
Pérou	3,15
Rép. Dominicaine	3,04
Zambie	2,75
Colombie	2,74
Mexique	2,40
Iles Vierges Britanniques	2,33
Cameroun	2,29
Sénégal	2,24
Oman	2,13
Ukraine	2,10
Panama	2,06
Angola	1,87
Hongrie	1,81
Iles Caïmans	1,66
Kenya	1,64
Egypte	1,52
Honduras	1,35
Tadjikistan	1,32
Jamaïque	1,29
Autres	20,15
	98,50

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	65,46
Pétrole	9,61
Holdings et sociétés financières	9,32
Service de santé publique et de service social	3,37
Banques, institutions financières	2,37
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces	2,25
Industrie minière	2,07
Energie et eau	1,41
Métaux non ferreux	0,72
Textile et habillement	0,54
Services divers	0,52
Télécommunications	0,51
Métaux et pierres précieuses	0,35

98,50

UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		4.097.839,06
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	3.964.015,29
Intérêts bancaires à vue		30.925,09
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	98.616,67
Autres revenus		4.282,01
Charges		972.151,89
Commission de gestion	Note 3	439.952,74
Taxe d'abonnement	Note 5	10.837,47
Frais de service	Note 17	230.427,81
Frais de révision		2.080,25
Intérêts payés	Note 2	489,16
Frais légaux		3.090,17
Frais sur transactions	Note 2	6.864,26
Autres frais d'administration	Note 6,7	21.487,42
Intérêts payés sur swaps	Note 2	241.122,08
Autres charges		15.800,53
Revenus nets des investissements		3.125.687,17
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-2.884.243,11
- contrats de change à terme	Note 2	-589.466,88
- contrats futures	Note 2	68.881,94
- contrats swaps	Note 2	62.430,32
- devises	Note 2	-144.633,43
Résultat réalisé		-361.343,99
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-5.288.747,53
- contrats de change à terme	Note 2	-146.733,62
- contrats swaps	Note 2	-149.275,96
Résultat des opérations		-5.946.101,10
Dividendes distribués	Note 9	-149.857,23
Emissions actions de capitalisation		5.218.398,58
Emissions actions de distribution		4.269.070,80
Rachats actions de capitalisation		-24.206.645,48
Rachats actions de distribution		-7.556.864,80
Total des variations de l'actif net		-28.371.999,23
Actifs nets au début de l'année		81.832.055,10
Actifs nets à la fin de l'année		53.460.055,87

UBAM - EURO BOND
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		134.313.724,65
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	111.027.322,29
Avoirs bancaires		20.875.006,08
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		646.291,58
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		1.580.107,24
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	174.180,00
A recevoir sur swaps		10.817,46
Exigible		152.370,56
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	138,30
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	152.232,26
Actif net à la fin de l'année		134.161.354,09

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	32.039,217	780,000	8.098,487	24.720,730
Actions A - Distribution	16.717,598	0,000	3.656,598	13.061,000
Actions I - Capitalisation	28.004,969	728.215,405	180.576,408	575.643,966
Actions I - Distribution	0,000	95.215,025	12.512,912	82.702,113
Actions R - Capitalisation	1.291,317	5,669	36,511	1.260,475

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		134.161.354,09	39.886.226,19	41.594.789,92
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		24.720,730	32.039,217	33.959,386
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.010,99	1.009,67	1.012,01
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		13.061,000	16.717,598	23.129,586
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	88,61	89,69	91,75
Dividende par action		1,21	1,83	2,25

UBAM - EURO BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		134.161.354,09	39.886.226,19	41.594.789,92
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		575.643,966	28.004,969	21.053,056
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	171,19	170,22	169,85
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		82.702,113	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,52	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.260,475	1.291,317	1.543,248
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	980,34	983,98	991,20

UBAM - EURO BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination		Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
985.000	ITALY BTP	5.00 03-34 01/08S	1.206.753,09	1.205.728,65	20.342,39	0,90
230.000	ITALY BTP	5.00 07-39 01/08S	300.194,37	282.948,30	4.750,00	0,21
2.500.000	ITALY BTP	5.00 09-25 01/03S	3.079.869,94	2.907.900,00	41.781,77	2,17
1.210.000	ITALY BTP	5.00 09-40 01/09S	1.687.700,54	1.485.686,40	20.222,38	1,11
345.000	ITALY BTP	5.00 11-22 01/03S	399.083,40	385.347,75	5.765,88	0,29
2.293.000	ITALY BTP	5.25 98-29 01/11S	3.077.081,16	2.809.750,48	19.952,90	2,09
240.000	ITALY BTP	5.75 02-33 01/02S	328.835,36	311.512,80	5.700,00	0,23
100.000	ITALY BTP	6.00 00-31 01/05S	144.253,69	131.224,00	994,48	0,10
707.000	ITALY BTP	6.50 97-27 01/11S	1.008.983,62	925.349,88	7.616,85	0,69
2.330.000	ITALY BTP	7.25 96-26 01/11S	3.409.150,80	3.129.259,90	27.998,62	2,33
320.000	ITALY BTP	9.00 93-23 01/11S	451.976,48	427.078,40	4.773,48	0,32
697.000	ITALY BTP	3.45 17-48 01/03S	770.010,29	690.963,98	8.037,64	0,52
1.100.000	ITALY BTPS	3.75 10-21 01/03S	1.174.701,00	1.172.006,00	13.787,98	0,87
250.000	LLOYDS TSB	6.50 10-20 24/03A	295.125,00	266.697,50	12.554,79	0,20
325.000	NETHERLANDS	0.25 15-25 15/07A	322.611,36	329.871,75	376,20	0,25
650.000	NETHERLANDS	0.75 17-27 15/07A	663.920,50	675.811,50	2.257,19	0,50
1.680.000	NETHERLANDS	2.00 14-24 15/07A	1.878.922,77	1.877.299,20	15.557,26	1,40
682.000	NETHERLANDS	2.50 12-33 15/01A	838.369,30	853.127,44	16.349,32	0,64
350.000	NETHERLANDS	2.75 14-47 15/01A	473.557,00	508.973,50	9.229,45	0,38
360.000	NETHERLANDS	3.75 10-42 15/01A	551.224,80	582.462,00	12.945,21	0,43
205.000	NETHERLANDS	4.00 05-37 15/01A	311.722,72	318.049,30	7.863,01	0,24
380.000	NETHERLANDS	7.50 93-23 15/01A	516.924,40	501.660,80	27.328,77	0,37
200.000	NOMURA EUROPE FINANC	1.125 15-20 03/06A	204.416,00	202.410,00	1.300,68	0,15
350.000	PORTUGAL	2.20 15-22 17/10A	380.052,40	377.475,00	1.582,19	0,28
155.000	PORTUGAL	2.875 15-25 15/10A	171.515,25	172.606,45	940,09	0,13
250.000	PORTUGAL	3.875 14-30 15/02A	298.641,10	297.545,00	8.466,61	0,22
130.000	PORTUGAL	4.10 06-37 15/04A	159.448,15	158.574,00	3.796,71	0,12
120.000	PORTUGAL	4.10 15-45 15/02A	148.687,20	145.792,80	4.299,95	0,11
1.000.000	PORTUGAL	4.75 09-19 14/06A	1.057.610,00	1.023.460,00	26.027,40	0,76
1.500.000	PORTUGAL	4.80 10-20 15/06A	1.666.480,00	1.612.860,00	39.254,79	1,20
475.000	PORTUGAL	5.65 13-24 15/02A	602.560,50	595.289,00	23.455,24	0,44
1.445.000	SPAIN	1.40 14-20 31/01A	1.487.411,75	1.473.307,55	18.511,84	1,10
425.000	SPAIN	1.60 15-25 30/04A	438.693,40	447.661,00	4.564,38	0,33
1.627.000	SPAIN	2.35 17-33 30/07A	1.761.773,15	1.708.838,10	16.131,82	1,27
485.000	SPAIN	2.75 14-24 31/10A	538.114,90	543.360,05	2.229,01	0,41
160.000	SPAIN	2.90 16-46 31/10A	172.287,80	171.542,40	775,45	0,13
222.000	SPAIN	3.45 16-66 30/07A	275.386,30	253.723,80	3.231,47	0,19
1.570.000	SPAIN	4.00 10-20 30/04A	1.714.230,51	1.661.923,50	42.153,42	1,24
60.000	SPAIN	4.20 05-37 31/01A	71.297,29	78.919,80	2.305,97	0,06
3.720.000	SPAIN	4.60 09-19 30/07A	3.977.264,67	3.828.140,40	72.198,58	2,85
670.000	SPAIN	4.65 10-25 30/07A	815.538,66	834.578,80	13.144,85	0,62
1.190.000	SPAIN	4.70 09-41 30/07A	1.757.322,79	1.681.267,70	23.597,86	1,25
1.730.000	SPAIN	4.80 08-24 31/01A	2.130.754,97	2.104.320,10	75.987,29	1,57
605.000	SPAIN	5.15 13-44 31/10A	940.901,39	914.221,55	5.207,14	0,68
1.305.000	SPAIN	5.40 13-23 31/01A	1.632.092,96	1.581.111,90	64.484,88	1,18
315.000	SPAIN	5.75 01-32 30/07A	477.569,04	465.809,40	7.641,99	0,35
475.000	SPAIN	5.85 11-22 31/01A	575.657,06	561.188,75	25.427,47	0,42
3.010.000	SPAIN	5.90 11-26 30/07A	4.173.574,57	4.073.583,50	74.928,38	3,05
160.000	SPAIN	6.00 98-29 31/01A	236.139,96	228.395,20	8.784,66	0,17
	Obligations à taux flottant		853.919,56	851.649,50	152,91	0,63
	<i>Euro</i>		<i>853.919,56</i>	<i>851.649,50</i>	<i>152,91</i>	<i>0,63</i>
150.000	ALLERGAN FUNDING FL.R	17-19 01/06Q	150.153,00	149.980,50	3,97	0,11
250.000	BMW US CAPITAL FL.R	15-19 18/03Q	250.585,56	250.130,00	6,23	0,19
350.000	JP MORGAN CHASE FL.R	15-20 27/01Q	353.080,00	351.540,00	142,71	0,26
100.000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R	17-19 30/03Q	100.101,00	99.999,00	0,00	0,07
Autres valeurs mobilières			550.795,50	540.477,00	13.273,46	0,40
	Obligations		550.795,50	540.477,00	13.273,46	0,40
	<i>Euro</i>		<i>550.795,50</i>	<i>540.477,00</i>	<i>13.273,46</i>	<i>0,40</i>
450.000	PORTUGAL REGS 144A	4.125 17-27 14/04A	550.795,50	540.477,00	13.273,46	0,40
Total portefeuille-titres			113.798.230,18	111.027.322,29		82,76
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				20.875.006,08		15,56
Autres actifs/(passifs)				2.259.025,72		1,68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - EURO BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Total			134.161.354,09		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Italie	23,17
France	20,13
Espagne	16,85
Belgique	6,00
Pays-Bas	5,34
Portugal	3,67
Autriche	3,32
Irlande	2,07
Royaume-Uni	1,09
Finlande	0,56
Etats-Unis d'Amérique	0,45
Grand-Duché du Luxembourg	0,11
	82,76

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	79,75
Banques, institutions financières	2,48
Holdings et sociétés financières	0,52
	82,76

UBAM - EURO BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		2.584.297,24
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	2.468.943,69
Intérêts bancaires à vue		1.374,10
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	113.979,45
Charges		782.070,10
Commission de gestion	Note 3	353.150,52
Taxe d'abonnement	Note 5	23.316,66
Frais de service	Note 17	238.864,13
Frais de révision		3.868,11
Intérêts payés	Note 2	72.531,63
Frais légaux		5.041,47
Frais sur transactions	Note 2	5.618,07
Autres frais d'administration	Note 6,7	50.376,42
Frais bancaires et autres commissions		2.200,00
Intérêts payés sur swaps	Note 2	20.014,99
Autres charges		7.088,10
Revenus nets des investissements		1.802.227,14
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-700.215,31
- contrats de change à terme	Note 2	40.976,83
- contrats futures	Note 2	539.913,08
- contrats swaps	Note 2	-85.339,86
- devises	Note 2	-35.208,62
Résultat réalisé		1.562.353,26
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-2.537.653,03
- contrats de change à terme	Note 2	-9.809,71
- contrats futures	Note 2	247.785,00
Résultat des opérations		-737.324,48
Dividendes distribués	Note 9	-18.948,72
Emissions actions de capitalisation		125.878.043,50
Emissions actions de distribution		9.532.500,63
Rachats actions de capitalisation		-38.821.565,28
Rachats actions de distribution		-1.557.577,75
Total des variations de l'actif net		94.275.127,90
Actifs nets au début de l'année		39.886.226,19
Actifs nets à la fin de l'année		134.161.354,09

UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		30.900.037,77
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	24.996.193,57
Autres avoirs liquides	Note 18	287.633,65
Avoirs bancaires		5.059.973,61
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		166.358,65
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	5.068,86
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		174.699,11
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	132.500,61
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	77.609,71
Exigible		378.646,50
Autres dettes à vue	Note 18	68.589,00
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	250.201,33
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	59.856,17
Actif net à la fin de l'année		30.521.391,27

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	3.181,152	248,825	985,000	2.444,977
Actions AH EUR - Capitalisation	276,000	110,000	92,000	294,000
Actions AH CHF - Capitalisation	11.142,223	453,000	2.534,296	9.060,927
Actions AH CHF - Distribution	4.324,931	0,000	820,000	3.504,931
Actions AH GBP - Capitalisation	40.174,038	0,000	4.523,864	35.650,174
Actions AH GBP - Distribution	3.701,616	0,000	1.235,000	2.466,616
Actions I - Capitalisation	2.592,836	10,000	2.592,836	10,000
Actions I CHF - Distribution	1.198,000	95,000	848,000	445,000
Actions IH - Capitalisation	0,000	10,000	0,000	10,000
Actions IH EUR - Capitalisation	0,000	10,000	0,000	10,000

UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		30.521.391,27	38.333.775,56	18.312.032,66
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.444,977	3.181,152	380,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,83	107,96	100,62
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		294,000	276,000	476,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.277,64	1.303,25	1.291,14
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		9.060,927	11.142,223	11.058,778
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.516,13	1.552,08	1.540,87
Actions AH CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.504,931	4.324,931	5.134,931
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	114,07	117,10	117,62
Dividende par action		0,32	1,38	1,92
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		35.650,174	40.174,038	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	329,00	332,51	-
Actions AH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		2.466,616	3.701,616	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	161,31	163,47	-
Dividende par action		0,44	-	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	2.592,836	100,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,56	108,88	101,03
Actions I CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		445,000	1.198,000	2.697,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	97,10	98,00	96,19
Dividende par action		0,51	1,37	-
Actions IH - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,79	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,45	-	-

UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		24.371.436,60	23.445.357,40	174.699,11	76,82
Obligations		22.971.844,14	22.037.727,59	170.170,19	72,21
<i>Dollar Australien</i>					
320.000	AUSTRALIA 4.25 13-26 21/04S	283.838,29	256.263,84	1.862,41	0,84
<i>Dollar Canadien</i>					
285.000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	285.497,60	264.029,10	600,28	0,87
520.000	CANADA 8.00 92-23 01/06S	634.837,46	478.847,54	2.503,45	1,56
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
120.000	AMERICAN TOWER 3.375 16-26 15/10S	118.486,80	112.460,40	843,75	0,37
80.000	AMERICAN TOWER 5.05 10-20 01/09S	88.230,40	82.001,60	1.335,44	0,27
150.000	AT T 3.60 16-23 17/02S	156.610,00	149.064,00	1.995,00	0,49
170.000	BANK OF AMERICA SUB 3.95 15-25 21/04S	173.614,60	165.399,80	1.287,04	0,54
200.000	CHARTER COM OPERATING 4.464 16-22 27/03S	214.506,30	202.474,00	3.893,60	0,66
230.000	CITIGROUP 3.75 14-24 16/06S	242.325,87	228.548,70	335,42	0,75
250.000	CREDIT SUISSE LONDON 3.625 14-24 09/09S	259.905,00	245.195,00	2.794,27	0,80
80.000	EXELON CORP 3.40 16-26 15/04S	84.697,58	76.142,40	566,67	0,25
250.000	GOLDMAN SACHS 5.25 11-21 27/07S	278.465,25	259.512,50	5.578,13	0,85
200.000	ING REGS 2.05 16-21 15/08S	199.754,00	193.098,00	1.537,50	0,63
50.000	INGERSOLL RAND 4.25 14-23 15/06S	56.085,87	51.238,50	88,54	0,17
200.000	INTESA SANPAOLO SPA 3.375 18-23 12/01S	199.480,00	184.560,00	3.150,00	0,60
240.000	JP MORGAN CHASE SUB 3.875 14-24 10/09S	250.721,36	237.081,60	2.841,67	0,78
70.000	KINDER MORGAN ENERGY 3.95 12-22 01/09S	72.510,90	69.883,80	913,99	0,23
200.000	MITSUBISHI UFJ 2.45 14-19 16/10S	204.486,56	199.052,00	1.007,22	0,65
220.000	MORGAN STANLEY 4.00 15-25 23/07S	233.841,22	217.450,20	3.837,78	0,71
50.000	MORGAN STANLEY EMTN 2.65 15-20 27/01S	51.114,79	49.640,07	563,13	0,16
80.000	PROLOGIS 3.75 15-25 01/11S	86.719,87	80.547,20	491,67	0,26
250.000	RABOBANK 3.95 12-22 09/11S	263.145,00	249.390,00	1.398,96	0,82
80.000	REYNOLDS AMERICAN 4.45 15-25 12/06S	90.718,27	77.059,20	178,00	0,25
90.000	SANTANDER UK 4.00 14-24 13/03S	95.008,50	90.598,50	1.070,00	0,30
350.000	US TREASURY BONDS 2.75 12-42 15/11S	383.340,41	335.042,97	1.223,07	1,10
702.000	US TREASURY BONDS 3.375 14-44 15/05S	797.614,73	748.068,75	3.010,65	2,45
115.000	US TREASURY BONDS 4.375 08-38 15/02S	162.357,92	141.045,70	1.886,72	0,46
90.000	US TREASURY BONDS 4.50 06-36 15/02S	105.098,61	111.072,66	1.518,75	0,36
820.000	US TREASURY BONDS 6.25 93-23 15/08S	970.964,58	953.025,78	19.218,75	3,13
650.000	US TREASURY NOTES 1.125 17-19 28/02S	647.054,69	648.628,91	2.504,28	2,13
1.000.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-19 15/01S	997.148,44	999.570,31	5.166,44	3,28
100.000	US TREASURY NOTES 1.625 15-22 30/04S	99.003,91	97.710,93	276,79	0,32
70.000	VERIZON COMMUNICATION INC 3.50 14-24 01/11S	68.175,10	69.175,40	406,08	0,23
180.000	WELLS FARGO CO 3.00 16-26 22/04S	181.207,93	167.630,40	1.020,00	0,55
50.000	WELLS FARGO CO 4.125 13-23 15/08S	54.247,19	50.256,00	773,44	0,16
700.000	WI TREASURY SEC. 3.00 15-45 15/05S	755.532,06	699.070,31	2.668,51	2,29
800.000	WI TREASURY SEC. 1.375 16-21 31/01S	777.812,50	781.937,50	4.610,96	2,57
<i>Euro</i>					
150.000	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	182.009,22	177.173,96	721,59	0,58
50.000	BELGIUM OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	91.085,33	85.686,52	1.850,18	0,28
200.000	CITIGROUP INC 7.375 09-19 04/09A	278.533,67	240.054,64	5.451,10	0,79
100.000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	147.787,52	129.914,43	7.038,98	0,43
200.000	CREDIT AGRICOLE SA 302 5.875 09-19 11/06A	264.883,26	234.428,05	7.470,41	0,77
50.000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	67.765,45	69.243,45	775,15	0,23
100.000	FRANCE OAT 0.00 16-20 25/02U	110.878,60	115.079,77	0,00	0,38
135.000	FRANCE OAT 2.25 13-24 25/05A	180.712,97	172.873,60	2.092,90	0,57
150.000	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	200.784,69	202.383,85	2.583,83	0,66
150.000	FRANCE OAT 3.25 10-21 25/10A	198.661,56	189.274,77	1.022,96	0,62
116.000	FRANCE OAT 4.50 09-41 25/04A	213.045,28	212.220,36	4.087,15	0,70
50.000	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	106.724,50	103.483,66	1.338,89	0,34
265.000	GERMANY -301- 4.75 03-34 04/07A	490.506,16	493.998,72	7.096,14	1,61
60.000	IRELAND 5.40 09-25 13/03A	95.961,96	89.615,64	2.973,20	0,29
80.000	ITALY 0.45 16-21 01/06S	90.952,93	90.832,87	33,92	0,30
20.000	ITALY 2.80 16-67 01/03S	20.308,92	19.623,55	212,21	0,06
110.000	ITALY BTP 1.50 15-25 01/06S	126.462,77	120.813,46	155,46	0,40
220.000	ITALY BTP 2.15 14-21 15/12S	268.992,81	259.855,14	237,67	0,85
115.000	ITALY BTP 5.00 03-34 01/08S	182.157,45	160.921,63	2.714,98	0,53
80.000	ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	125.987,34	112.288,43	1.528,41	0,37
60.000	ITALY BTP 7.25 96-26 01/11S	102.459,02	92.117,08	824,20	0,30
25.000	ITALY BTP 9.00 93-23 01/11S	42.910,29	38.141,78	426,31	0,12

UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
100.000	JP MORGAN CHASE 1.875 12-19 21/11A	119.983,24	116.337,24	234,89	0,38
40.000	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	57.219,44	57.199,56	1.096,17	0,19
40.000	NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	72.188,54	73.982,38	1.644,26	0,24
20.000	PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	28.403,87	27.888,28	667,73	0,09
50.000	PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A	75.538,57	71.632,07	2.822,40	0,23
20.000	SPAIN 2.35 17-33 30/07A	25.961,58	24.013,01	226,69	0,08
100.000	SPAIN 4.00 10-20 30/04A	142.284,73	121.008,14	3.069,28	0,40
40.000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	65.606,77	60.144,78	1.757,39	0,20
80.000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	117.211,60	111.239,47	4.016,87	0,36
60.000	SPAIN 4.90 07-40 30/07A	93.227,06	98.981,47	1.418,01	0,32
110.000	SPAIN 5.90 11-26 30/07A	177.397,86	170.179,03	3.130,23	0,56
	<i>Livre Sterling</i>	<i>1.670.823,15</i>	<i>1.557.504,07</i>	<i>8.566,61</i>	<i>5,10</i>
180.000	UK TREASURY STOCK 1.75 12-22 07/09S	247.924,99	236.943,26	1.274,51	0,78
80.000	UK TREASURY STOCK 2.00 14-20 22/07S	109.812,67	103.865,35	897,08	0,34
100.000	UK TREASURY STOCK 2.00 15-25 07/09S	140.700,14	135.596,14	809,22	0,44
170.000	UK TREASURY STOCK 3.25 12-44 22/01S	284.324,29	277.642,87	3.097,73	0,91
185.000	UK TREASURY STOCK 4.25 06-27 07/12S	328.475,04	297.548,49	660,26	0,97
50.000	UK TREASURY STOCK 4.50 08-19 07/03S	69.818,11	64.105,17	910,37	0,21
230.000	UK TREASURY STOCK 4.75 04-38 07/12S	489.767,91	441.802,79	917,44	1,45
	<i>Nouveau Zloty Polonais</i>	<i>95.101,32</i>	<i>68.988,14</i>	<i>671,85</i>	<i>0,23</i>
250.000	POLAND -1019- 5.50 08-19 25/10A	95.101,32	68.988,14	671,85	0,23
	<i>Peso Mexicain</i>	<i>105.888,28</i>	<i>97.101,92</i>	<i>330,05</i>	<i>0,32</i>
20.000	MEXICO 6.50 11-21 10/06S	105.888,28	97.101,92	330,05	0,32
	<i>Yen</i>	<i>5.911.276,87</i>	<i>5.949.729,10</i>	<i>4.923,76</i>	<i>19,49</i>
90.000.000	JAPAN 0.10 16-21 20/06S	864.979,59	825.483,31	24,72	2,70
75.000.000	JAPAN 0.10 17-19 15/02S	682.292,54	683.773,88	258,45	2,24
101.000.000	JAPAN 0.10 17-27 20/06S	913.453,47	935.609,00	27,74	3,07
35.000.000	JAPAN 003 2.20 10-50 20/03S	417.300,42	448.771,36	1.961,25	1,47
50.000.000	JAPAN 051 JGB 2.00 01-21 21/06S	473.778,59	479.793,11	274,68	1,57
25.000.000	JAPAN 060 JGB 1.40 03-22 20/12S	271.171,15	241.860,73	96,14	0,79
28.000.000	JAPAN 157 0.20 16-36 20/06S	253.248,61	246.718,50	15,39	0,81
85.000.000	JAPAN -161- 0.60 17-37 20/06S	779.459,66	795.613,65	142,03	2,61
28.000.000	JAPAN 34 2.20 11-41 20/03S	324.359,67	341.956,53	1.568,99	1,12
70.000.000	JAPAN (5 YEAR ISSUE) 0.20 14-19 20/03S	624.497,35	638.456,92	356,59	2,09
30.000.000	JAPAN 70 2.40 04-24 20/06S	306.735,82	311.692,11	197,78	1,02
	Obligations à taux flottant	1.399.592,46	1.407.629,81	4.528,92	4,61
	<i>Dollar des Etats Unis</i>	<i>639.894,00</i>	<i>640.006,30</i>	<i>2.494,92</i>	<i>2,10</i>
200.000	BANK OF CHINA/HK FL.R 17-19 11/07Q	200.000,00	200.168,00	1.417,70	0,66
40.000	BAT CAPITAL CORP FL.R 18-22 15/08Q	40.000,00	39.642,30	178,69	0,13
200.000	FMS WERTMANAGEMENT FL.R 17-19 15/02Q	200.000,00	200.016,00	676,23	0,66
200.000	KOMMUNALBANKEN A/S FL.R 16-20 17/03Q	199.894,00	200.180,00	222,30	0,65
	<i>Euro</i>	<i>759.698,46</i>	<i>767.623,51</i>	<i>2.034,00</i>	<i>2,51</i>
100.000	BANK OF CHINA FL.R 17-20 22/11Q	118.010,00	114.013,21	19,07	0,37
150.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-19 29/04Q	168.305,80	171.724,57	114,93	0,56
125.000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-22 27/09Q	134.418,75	140.241,64	6,20	0,46
100.000	RBS SCOTLAND FL.R 17-23 08/03A	125.583,91	114.799,69	1.866,63	0,38
200.000	UBS GROUP FUNDING FL.R 17-22 20/09Q	213.380,00	226.844,40	27,17	0,74
	Instruments du marché monétaire	1.497.452,23	1.550.836,17	0,00	5,08
	Obligations	1.497.452,23	1.550.836,17	0,00	5,08
	<i>Yen</i>	<i>1.497.452,23</i>	<i>1.550.836,17</i>	<i>0,00</i>	<i>5,08</i>
170.000.000	JAPAN ZCP 100619	1.497.452,23	1.550.836,17	0,00	5,08
	Total portefeuille-titres	25.868.888,83	24.996.193,57		81,90
	Avoirs bancaires/(dettes bancaires)		5.059.973,61		16,58
	Autres actifs/(passifs)		465.224,09		1,52
	Total		30.521.391,27		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	28,42
Japon	25,23
Royaume-Uni	6,24
France	4,06
Italie	3,54
Allemagne	3,04
Canada	2,43
Espagne	1,92
Pays-Bas	1,88
Belgique	0,86
Australie	0,84
Suisse	0,74
Norvège	0,66
Hong-Kong	0,66
Portugal	0,33
Mexique	0,32
Irlande	0,29
Finlande	0,23
Pologne	0,23
	81,90

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	63,43
Banques, institutions financières	12,88
Holdings et sociétés financières	2,15
Sociétés immobilières	0,90
Télécommunications	0,72
Electrotechnique et électronique	0,66
Obligations d'Etat	0,66
Tabac et alcool	0,25
Energie et eau	0,25
	81,90

UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		860.143,18
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	629.729,86
Intérêts bancaires à vue		9.674,89
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	220.306,00
Autres revenus		432,43
Charges		405.120,82
Commission de gestion	Note 3	167.713,33
Taxe d'abonnement	Note 5	16.536,55
Frais de service	Note 17	69.110,71
Frais de révision		1.103,81
Intérêts payés	Note 2	35.437,67
Frais légaux		2.772,78
Frais sur transactions	Note 2	2.529,73
Autres frais d'administration	Note 6,7	54.572,69
Intérêts payés sur swaps	Note 2	47.005,54
Autres charges		8.338,01
Revenus nets des investissements		455.022,36
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-435.631,01
- contrats de change à terme	Note 2	-239.311,40
- contrats futures	Note 2	-59.308,25
- contrats swaps	Note 2	-83.342,12
- devises	Note 2	-355.524,59
Résultat réalisé		-718.095,01
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-364.995,32
- contrats de change à terme	Note 2	-648.131,27
- contrats futures	Note 2	167.638,91
- contrats swaps	Note 2	-229.139,70
Résultat des opérations		-1.792.722,39
Dividendes distribués	Note 9	-3.569,76
Emissions actions de capitalisation		902.419,53
Emissions actions de distribution		9.312,09
Rachats actions de capitalisation		-6.472.005,08
Rachats actions de distribution		-455.818,68
Total des variations de l'actif net		-7.812.384,29
Actifs nets au début de l'année		38.333.775,56
Actifs nets à la fin de l'année		30.521.391,27

UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif			13.256.972,41
	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	10.850.483,97
	Autres avoirs liquides	Note 18	41.919,66
	Avoirs bancaires		1.910.854,35
	Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		156.209,31
	Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	3.958,65
	Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		49.713,27
	Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	56.376,33
	Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	113.273,82
	Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	74.183,05
Exigible			19.541,94
	Autres dettes à vue	Note 18	354,90
	Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	19.187,04
Actif net à la fin de l'année			13.237.430,47

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
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	129.686,705	64.250,000	88.150,783	105.785,922
Actions I - Distribution	800,000	0,000	800,000	0,000
Actions IH EUR - Capitalisation	42.834,707	3.733,293	24.696,000	21.872,000
Actions IH CHF - Capitalisation	0,000	1.000,000	0,000	1.000,000
Actions IP - Capitalisation	0,000	10,000	0,000	10,000
Actions IPH EUR - Capitalisation	0,000	10,000	0,000	10,000
Actions UH EUR - Distribution	8.494,000	0,000	8.494,000	0,000

UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		13.237.430,47	19.198.907,66	-
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,69	100,03	-
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,23	99,46	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		105.785,922	129.686,705	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,09	100,10	-
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	800,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	100,08	-
Dividende par action		0,34	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		21.872,000	42.834,707	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,59	99,55	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,04	-	-
Actions IP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,69	-	-
Actions IPH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,36	-	-
Actions UH EUR - Distribution				
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 31/12/2018

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		10.257.163,11	10.303.168,46	49.713,27	77,83
Obligations		10.257.163,11	10.303.168,46	49.713,27	77,83
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
650.000	US TREASURY NOTES 0.875 16-19 15/04S	3.337.267,85	3.349.851,17	9.695,53	25,31
640.000	US TREASURY NOTES 1.125 17-19 31/01S (*)	645.781,55	647.359,37	1.203,13	4,88
500.000	US TREASURY NOTES 0.75 16-19 15/02S	636.321,09	639.325,00	3.018,08	4,83
560.000	US TREASURY NOTES 0.875 16-19 15/05S	494.505,07	498.964,85	1.406,25	3,77
10.000	US TREASURY NOTES 1.00 16-19 15/03S	555.552,36	556.784,38	622,65	4,21
400.000	US TREASURY NOTES 1.125 17-19 28/02S	9.966,80	9.972,26	29,32	0,08
600.000	US TREASURY NOTES 1.25 17-19 31/03S	398.098,01	399.156,25	1.541,10	3,02
		597.042,97	598.289,06	1.875,00	4,52
<i>Euro</i>					
560.000	BRD 1.00 14-19 22/02A	4.240.986,74	4.217.602,91	38.821,26	31,85
500.000	GERMANY 0.00 17-19 13/09U	649.008,83	641.873,24	5.472,09	4,85
710.000	GERMANY 0.00 17-19 14/06A	571.300,62	574.432,88	0,00	4,34
560.000	GERMANY 0.00 17-19 15/03U	808.325,74	814.452,88	0,00	6,14
10.000	GERMANY 0.25 14-19 11/10A	647.584,40	641.213,87	0,00	4,84
410.000	GERMANY 0.50 14-19 12/04A	11.381,90	11.512,90	6,34	0,09
160.000	GERMANY 3.50 09-19 04/07A	470.536,82	470.336,61	1.688,57	3,55
10.000	GERMANY 3.75 08-19 04/01A	185.406,41	186.785,22	3.156,97	1,41
120.000	ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	12.807,78	11.436,88	423,98	0,09
500.000	KRED WIEDERAUFBAU 3.875 09-19 21/01A	155.387,56	162.123,82	2.177,99	1,22
80.000	SPAIN 6.00 98-29 31/01A	601.119,40	572.889,62	20.874,23	4,33
		128.127,28	130.544,99	5.021,09	0,99
<i>Yen</i>					
100.000.000	JAPAN 0.10 17-19 15/02S	2.678.908,52	2.735.714,38	1.196,48	20,67
70.000.000	JAPAN (2 YEAR ISSUE) 0.10 17-19 15/03S	907.013,48	911.698,50	344,60	6,89
130.000.000	JAPAN (5 YEAR ISSUE) 0.20 14-19 20/03S	622.057,29	638.310,17	189,64	4,82
		1.149.837,75	1.185.705,71	662,24	8,96
Instruments du marché monétaire		528.512,55	547.315,51	0,00	4,13
Obligations		528.512,55	547.315,51	0,00	4,13
<i>Yen</i>					
60.000.000	JAPAN ZCP 100619	528.512,55	547.315,51	0,00	4,13
		528.512,55	547.315,51	0,00	4,13
Total portefeuille-titres		10.785.675,66	10.850.483,97		81,97
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			1.910.854,35		14,44
Autres actifs/(passifs)			476.092,15		3,59
Total			13.237.430,47		100,00

* Se référer s'il vous plaît aux informations non auditées sur le collatéral reçu.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Allemagne	29,65
Etats-Unis d'Amérique	25,31
Japon	24,80
Italie	1,22
Espagne	0,99
	81,97

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	77,64
Banques, institutions financières	4,33
	81,97

UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		420.685,96
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	78.951,69
Intérêts bancaires à vue		7.466,98
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	334.264,86
Autres revenus		2,43
Charges		313.983,31
Commission de gestion	Note 3	84.660,52
Taxe d'abonnement	Note 5	1.765,51
Frais de service	Note 17	35.172,18
Frais de révision		495,47
Intérêts payés	Note 2	17.255,24
Frais légaux		4.707,63
Frais sur transactions	Note 2	4.534,98
Autres frais d'administration	Note 6,7	4.381,59
Intérêts payés sur swaps	Note 2	157.309,26
Autres charges		3.700,93
Revenus nets des investissements		106.702,65
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-41.162,52
- contrats de change à terme	Note 2	-3.081,98
- contrats futures	Note 2	-123.757,11
- contrats swaps	Note 2	47.697,08
- devises	Note 2	-147.247,95
Résultat réalisé		-160.849,83
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-130,63
- contrats de change à terme	Note 2	67.604,58
- contrats futures	Note 2	141.935,81
- contrats swaps	Note 2	-321.152,63
Résultat des opérations		-272.592,70
Dividendes distribués	Note 9	-272,00
Emissions actions de capitalisation		6.995.305,31
Rachats actions de capitalisation		-11.667.614,57
Rachats actions de distribution		-1.016.303,23
Total des variations de l'actif net		-5.961.477,19
Actifs nets au début de l'année		19.198.907,66
Actifs nets à la fin de l'année		13.237.430,47

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif			5.302.198.155,87
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	4.995.314.784,55	
Autres avoirs liquides	Note 18	12.929.026,50	
Avoirs bancaires		58.588.145,83	
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		940.620,35	
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	8.225.699,46	
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		14.810.788,08	
A recevoir sur émissions d'actions		22.905.391,97	
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	20.111.771,85	
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	168.371.927,28	
Exigible			188.195.651,03
Dettes bancaires		387.108,41	
Autres dettes à vue	Note 18	178.226.070,55	
A payer sur rachats d'actions		3.119.008,90	
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	184.312,50	
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	6.279.150,67	
Actif net à la fin de l'année			5.114.002.504,84

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	4.068.378,021	675.419,186	977.966,799	3.765.830,408
Actions A - Distribution	1.429.079,188	455.201,054	349.992,994	1.534.287,248
Actions Am - Distribution	238.441,347	843.591,266	392.046,697	689.985,916
Actions AH EUR - Capitalisation	1.995.882,560	490.744,230	740.537,183	1.746.089,607
Actions AH EUR - Distribution	619.753,363	166.714,604	263.494,330	522.973,637
Actions AH CHF - Capitalisation	337.897,779	58.825,520	118.043,948	278.679,351
Actions AH CHF - Distribution	143.981,385	43.378,903	71.323,688	116.036,600
Actions AH SEK - Capitalisation	21.556,161	15.911,488	21.716,125	15.751,524
Actions AH GBP - Capitalisation	114.966,586	61.074,425	44.377,713	131.663,298
Actions AH GBP - Distribution	25.223,281	4.922,702	6.104,561	24.041,422

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions AHm HKD - Distribution	0,000	3.607,232	0,000	3.607,232
Actions AHm+ HKD - Distribution	0,000	1.251.131,138	0,000	1.251.131,138
Actions AH AUD - Capitalisation	0,000	15.867,124	0,000	15.867,124
Actions AHm AUD - Distribution	0,000	6.000,000	0,000	6.000,000
Actions I - Capitalisation	4.587.799,580	3.653.277,688	4.459.961,895	3.781.115,373
Actions I - Distribution	1.221.185,864	474.711,424	487.823,222	1.208.074,066
Actions I HKD - Capitalisation	0,000	4.000,000	0,000	4.000,000
Actions IM - Distribution	417.901,192	1.569.421,671	308.110,488	1.679.212,375
Actions IM HKD - Distribution	180.629,672	3.896,926	180.629,672	3.896,926
Actions IH EUR - Capitalisation	6.976.473,833	4.512.148,589	3.090.511,741	8.398.110,681
Actions IH EUR - Distribution	1.021.916,204	581.953,859	389.042,314	1.214.827,749
Actions IH CHF - Capitalisation	1.284.525,796	308.235,332	351.081,071	1.241.680,057
Actions IH CHF - Distribution	191.784,127	80.190,444	69.540,735	202.433,836
Actions IH SEK - Capitalisation	460.272,572	13.811,790	451.236,928	22.847,434
Actions IH GBP - Capitalisation	159.825,007	130.263,631	73.408,071	216.680,567
Actions IH GBP - Distribution	746.664,997	993.912,322	596.693,352	1.143.883,967
Actions IH ILS - Capitalisation	50.000,000	3.584,943	50.000,000	3.584,943
Actions U - Capitalisation	896.880,845	137.175,011	574.859,951	459.195,905
Actions U - Distribution	302.057,069	124.588,353	164.286,012	262.359,410
Actions UH EUR - Capitalisation	844.637,687	824.546,630	224.742,028	1.444.442,289
Actions UH EUR - Distribution	321.578,068	287.699,253	265.618,947	343.658,374

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions UH CHF - Capitalisation	94.174,964	54.572,430	16.558,672	132.188,722
Actions UH CHF - Distribution	39.345,281	9.987,079	16.364,548	32.967,812
Actions UH GBP - Capitalisation	7.036,658	4.602,949	5.271,714	6.367,893
Actions UH GBP - Distribution	886.057,245	37.974,970	719.995,281	204.036,934
Actions R - Capitalisation	142.037,738	59.396,368	83.723,584	117.710,522
Actions R - Distribution	287.144,823	8.993,780	92.296,656	203.841,947
Actions Rm - Distribution	127.540,695	275.359,934	52.945,457	349.955,172
Actions RH EUR - Capitalisation	112.150,630	33.243,484	26.354,542	119.039,572
Actions RHm EUR - Distribution	10,000	28.084,098	8.008,007	20.086,091
Actions RH GBP - Capitalisation	10,000	975,000	975,000	10,000
Actions RHm GBP - Distribution	22.831,146	103.621,277	0,000	126.452,423
Actions RHm SGD - Distribution	9.000,020	18.273,104	9.000,020	18.273,104
Actions Rm HKD - Distribution	1.618,547	14.400,507	2.363,939	13.655,115
Actions V - Capitalisation	0,000	350.000,000	0,000	350.000,000
Actions V - Distribution	56.397,667	18.222,042	57.199,135	17.420,574
Actions VH EUR - Capitalisation	4.170,354	0,000	1.181,243	2.989,111
Actions VH EUR - Distribution	22.905,000	16.923,150	19.477,302	20.350,848
Actions VH GBP - Capitalisation	34.826,960	44.344,065	79.171,025	0,000
Actions VH GBP - Distribution	1.293.025,495	112.916,649	1.213.864,948	192.077,196
Actions Y - Capitalisation	0,000	358.114,970	0,000	358.114,970
Actions Z - Capitalisation	708.649,759	0,000	0,000	708.649,759

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions Zm - Distribution	52.880,000	0,000	52.880,000	0,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		5.114.002.504,84	5.150.573.034,06	3.773.242.180,46
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		3.765.830,408	4.068.378,021	3.823.436,689
Valeur nette d'inventaire par action	USD	168,10	168,06	157,08
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.534.287,248	1.429.079,188	783.811,395
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,42	115,61	114,43
Dividende par action		6,23	6,51	5,58
Actions Am - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		689.985,916	238.441,347	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	95,10	100,96	-
Dividende par action		5,92	5,56	-
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.746.089,607	1.995.882,560	1.460.343,857
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	154,36	159,01	151,67
Actions AH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		522.973,637	619.753,363	376.911,527
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,18	111,51	112,67
Dividende par action		4,17	6,41	5,58
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		278.679,351	337.897,779	291.516,088
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	147,62	152,65	146,27
Actions AH CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		116.036,600	143.981,385	91.759,181
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	106,81	114,77	116,50
Dividende par action		4,29	6,63	5,80
Actions AH SEK - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		15.751,524	21.556,161	6.573,075
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	1.039,26	1.072,50	1.024,54
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		131.663,298	114.966,586	52.901,271
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	127,32	129,75	122,78
Actions AH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		24.041,422	25.223,281	14.360,794
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	100,03	105,91	106,15
Dividende par action		3,96	6,04	-
Actions AHm HKD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.607,232	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	HKD	960,16	-	-
Dividende par action		9,82	-	-

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		5.114.002.504,84	5.150.573.034,06	3.773.242.180,46
Actions AHm+ HKD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.251.131,138	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	HKD	990,50	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions AH AUD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		15.867,124	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	97,99	-	-
Actions AHm AUD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		6.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	97,12	-	-
Dividende par action		0,49	-	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		3.781.115,373	4.587.799,580	4.576.943,621
Valeur nette d'inventaire par action	USD	170,74	170,37	158,94
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.208.074,066	1.221.185,864	436.368,813
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,38	107,07	105,94
Dividende par action		5,93	6,19	5,32
Actions I HKD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	HKD	993,24	-	-
Actions IM - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.679.212,375	417.901,192	199.055,921
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,32	103,14	102,18
Dividende par action		6,07	6,19	1,00
Actions IM HKD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.896,926	180.629,672	95.045,138
Valeur nette d'inventaire par action	HKD	986,47	1.043,55	1.025,29
Dividende par action		61,60	62,28	10,09
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		8.398.110,681	6.976.473,833	3.885.233,209
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	156,78	161,20	153,46
Actions IH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.214.827,749	1.021.916,204	507.220,081
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,60	110,86	111,97
Dividende par action		4,31	6,54	5,70
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.241.680,057	1.284.525,796	818.716,803
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	149,93	154,75	148,00
Actions IH CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		202.433,836	191.784,127	121.115,578
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	88,89	95,48	96,89
Dividende par action		3,71	5,66	4,96
Actions IH SEK - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		22.847,434	460.272,572	31.051,111
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	1.127,30	1.161,05	1.106,94
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		216.680,567	159.825,007	84.050,863
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	128,64	130,84	123,58

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		5.114.002.504,84	5.150.573.034,06	3.773.242.180,46
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.143.883,967	746.664,997	994.906,568
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	108,39	114,71	114,93
Dividende par action		4,46	6,72	5,81
Actions IH ILS - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		3.584,943	50.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	ILS	98,07	100,42	-
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		459.195,905	896.880,845	201.757,536
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,64	115,43	107,74
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		262.359,410	302.057,069	176.053,955
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,62	103,14	102,10
Dividende par action		5,71	5,97	5,13
Actions UH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.444.442,289	844.637,687	1.006.736,500
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,91	114,09	108,65
Actions UH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		343.658,374	321.578,068	635.675,746
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,48	96,86	97,86
Dividende par action		3,77	5,72	4,99
Actions UH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		132.188,722	94.174,964	69.419,008
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	109,21	112,76	107,89
Actions UH CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		32.967,812	39.345,281	21.739,214
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	93,88	100,88	102,42
Dividende par action		3,92	5,98	5,25
Actions UH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		6.367,893	7.036,658	2.950,455
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	111,77	113,72	107,46
Actions UH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		204.036,934	886.057,245	2.151.962,394
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	97,59	103,28	103,51
Dividende par action		4,02	6,05	5,24
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		117.710,522	142.037,738	70.980,735
Valeur nette d'inventaire par action	USD	164,07	164,52	154,24
Actions R - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		203.841,947	287.144,823	257.270,337
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,38	104,98	103,91
Dividende par action		5,34	5,60	4,77
Actions Rm - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		349.955,172	127.540,695	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,89	101,06	-
Dividende par action		5,94	4,07	-
Actions RH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		119.039,572	112.150,630	62.439,928
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	125,04	129,19	123,60

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		5.114.002.504,84	5.150.573.034,06	3.773.242.180,46
Actions RHm EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		20.086,091	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	91,55	99,95	-
Dividende par action		5,31	-	-
Actions RH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,06	101,26	-
Actions RHm GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		126.452,423	22.831,146	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	91,59	99,42	-
Dividende par action		5,79	5,50	-
Actions RHm SGD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		18.273,104	9.000,020	-
Valeur nette d'inventaire par action	SGD	92,54	99,62	-
Dividende par action		5,83	3,35	-
Actions Rm HKD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		13.655,115	1.618,547	-
Valeur nette d'inventaire par action	HKD	948,74	1.008,79	-
Dividende par action		59,34	-	-
Actions V - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		350.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,59	-	-
Actions V - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		17.420,574	56.397,667	65.194,769
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,64	110,43	109,19
Dividende par action		6,11	6,38	-
Actions VH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.989,111	4.170,354	8.759,067
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,01	113,03	107,53
Actions VH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		20.350,848	22.905,000	11.780,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,23	105,03	106,01
Dividende par action		4,08	6,19	-
Actions VH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	34.826,960	1.349,845
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	111,67	105,40
Actions VH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		192.077,196	1.293.025,495	2.358.788,224
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	97,19	102,78	102,90
Dividende par action		4,00	6,01	5,20
Actions Y - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		358.114,970	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,35	-	-
Actions Z - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		708.649,759	708.649,759	719.152,017
Valeur nette d'inventaire par action	USD	144,36	143,69	133,71

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		5.114.002.504,84	5.150.573.034,06	3.773.242.180,46
Actions Zm - Distribution				
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 31/12/2018

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		4.995.933.033,50	4.995.314.784,55	14.810.788,08	97,68
Obligations		4.863.263.722,50	4.862.543.088,55	14.476.339,19	95,08
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>4.863.263.722,50</i>	<i>4.862.543.088,55</i>	<i>14.476.339,19</i>	<i>95,08</i>
25.000.000	BIRD 0.875 16-19 15/08S	24.636.250,00	24.743.750,00	82.031,25	0,48
25.000.000	BIRD 1.125 16-19 27/11S	24.543.000,00	24.672.750,00	25.781,25	0,48
25.000.000	INTL BK RECON 1.625 17-20 04/09S	24.593.000,00	24.607.000,00	130.902,78	0,48
18.000.000	KFW 2.25 18-19 05/11S	17.998.740,00	17.943.300,00	61.875,00	0,35
25.000.000	KOMMUNEKREDIT 1.75 17-20 10/01A	24.770.000,00	24.771.750,00	425.347,22	0,48
9.000.000	KOMMUNEKREDIT REGS 1.50 16-19 15/01A	8.971.110,00	8.997.210,00	129.375,00	0,18
36.428.000	KRED WIEDERAUFBAU 1.00 16-19 15/07S	35.805.081,20	36.123.097,64	166.961,67	0,71
13.000.000	KRED WIEDERAUFBAU 4.00 10-20 27/01S	13.454.962,26	13.183.950,00	221.000,00	0,26
30.000.000	LAND NORDRHEIN-WEST. 1.625 17-19 25/07A	29.978.400,00	29.840.400,00	209.895,83	0,58
50.000.000	US TREASURY BONDS 1.75 16-21 30/11	48.910.156,25	49.007.812,50	74.519,23	0,96
405.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 15-20 30/09S (*)	397.492.968,77	397.121.486,40	1.415.262,43	7,76
285.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 15-20 31/10S (*)	280.008.593,75	279.277.735,50	667.479,40	5,46
50.000.000	US TREASURY NOTES 0.75 16-19 15/02S	49.537.898,47	49.896.484,50	140.625,00	0,98
186.500.000	US TREASURY NOTES 0.75 16-19 15/08S	182.828.281,28	184.416.446,24	528.842,47	3,61
150.000.000	US TREASURY NOTES 0.875 15-19 15/06S	149.789.063,43	148.916.016,00	57.534,25	2,91
110.000.000	US TREASURY NOTES 0.875 16-19 15/05S	109.525.195,80	109.368.359,10	122.306,63	2,14
175.000.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-21 31/08S	166.480.468,75	168.957.031,25	674.229,45	3,30
140.000.000	US TREASURY NOTES 1.125 13-20 30/04S	136.460.937,50	137.385.938,20	265.400,55	2,69
303.500.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-21 28/02S	291.910.390,54	294.857.364,04	1.150.700,97	5,76
190.000.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-21 30/06S	181.360.937,50	183.951.171,40	0,00	3,60
100.000.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-21 30/09S	95.007.812,50	96.468.750,00	284.340,66	1,89
200.000.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-21 31/10S	190.945.667,61	193.382.812,00	421.270,72	3,78
200.000.000	US TREASURY NOTES 1.25 15-20 31/01S	197.597.656,26	197.132.812,00	1.039.402,17	3,85
20.000.000	US TREASURY NOTES 1.25 17-19 31/03S	19.967.689,73	19.942.968,80	62.500,00	0,39
175.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 15-20 30/04S	174.716.797,00	172.333.985,25	409.855,77	3,37
200.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-19 15/12S	198.927.539,09	197.640.626,00	120.547,95	3,86
151.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-21 31/05S	145.713.085,33	147.171.914,44	176.339,04	2,88
200.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 17-20 15/02S	198.886.718,76	197.273.438,00	1.039.726,03	3,86
200.000.000	US TREASURY NOTES 1.50 14-19 30/11S	201.088.086,95	197.976.562,00	254.794,52	3,87
150.000.000	US TREASURY NOTES 1.50 17-20 15/05S (*)	150.216.796,88	147.890.625,00	283.561,64	2,89
200.000.000	US TREASURY NOTES 1.625 15-20 31/12S	197.277.344,25	197.210.938,00	0,00	3,86
125.000.000	US TREASURY NOTES 1.625 17-20 15/03S	125.494.559,15	123.632.812,50	595.462,33	2,42
125.000.000	US TREASURY NOTES Series AD-2019 1.75 14-19 30/09S	127.073.760,04	124.208.985,00	555.939,23	2,43
200.000.000	US TREASURY NOTES Series Z-2020 1.50 15-20 31/05S	199.896.875,00	197.093.750,00	256.906,08	3,85
195.000.000	WI TREASURY SEC. 1.125 16-21 31/07S	186.331.640,63	188.472.070,80	912.075,41	3,69
262.600.000	WI TREASURY SEC. 1.375 16-21 31/01S	255.066.257,82	256.670.985,69	1.513.547,26	5,02
Obligations à taux flottant		132.669.311,00	132.771.696,00	334.448,89	2,60
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>132.669.311,00</i>	<i>132.771.696,00</i>	<i>334.448,89</i>	<i>2,60</i>
1.800.000	FMS WERTMANAGEMENT FL.R 16-19 11/02Q	1.809.738,00	1.800.756,00	7.003,51	0,04
25.000.000	FMS WERTMANAGEMENT FL.R 16-19 27/11Q	25.000.000,00	25.025.000,00	65.903,10	0,49
14.000.000	FMS WERTMANAGEMENT FL.R 17-19 15/02Q	14.000.000,00	14.001.120,00	47.336,33	0,27
1.000.000	IBERDROLA FL.R 14-19 17/04M	998.250,00	1.000.210,00	982,00	0,02
40.900.000	KOMMUNALBANKEN A/S FL.R 16-20 17/03Q	40.878.323,00	40.936.810,00	45.461,10	0,80
20.000.000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBK FL.R 17-20 24/02Q	19.983.000,00	20.005.400,00	52.874,31	0,39
30.000.000	NWB REGS FL.R 17-19 08/02Q	30.000.000,00	30.002.400,00	114.888,54	0,59
Total portefeuille-titres		4.995.933.033,50	4.995.314.784,55	14.810.788,08	97,68
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			58.201.037,42		1,14
Autres actifs/(passifs)			60.486.682,87		1,18
Total			5.114.002.504,84		100,00

* Se référer s'il vous plaît aux informations non auditées sur le collatéral reçu.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	92,54
Allemagne	2,70
Pays-Bas	0,98
Norvège	0,80
Danemark	0,66
	97,68

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	74,96
Error: Missing label	16,12
Banques, institutions financières	3,09
Supranational	1,47
Obligations d'Etat	1,46
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces	0,58
	97,68

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		336.403.373,56
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	68.580.597,49
Intérêts bancaires à vue		1.293.928,81
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	266.528.847,26
Charges		53.032.388,52
Commission de gestion	Note 3	14.914.631,53
Taxe d'abonnement	Note 5	1.263.719,80
Frais de service	Note 17	13.579.414,04
Frais de révision		169.732,59
Intérêts payés	Note 2	291.805,71
Frais légaux		40.976,99
Frais sur transactions	Note 2	247.190,54
Autres frais d'administration	Note 6,7	31.572,12
Frais bancaires et autres commissions		7.941,96
Intérêts payés sur swaps	Note 2	22.041.000,32
Autres charges		444.402,92
Revenus nets des investissements		283.370.985,04
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-25.998.856,05
- contrats de change à terme	Note 2	-185.389.635,01
- contrats futures	Note 2	-3.160.245,61
- contrats swaps	Note 2	-28.334.376,88
- devises	Note 2	4.249.517,38
Résultat réalisé		44.737.388,87
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	43.738.949,20
- contrats de change à terme	Note 2	-29.156.473,00
- contrats futures	Note 2	-178.781,25
- contrats swaps	Note 2	-280.119.984,14
Résultat des opérations		-220.978.900,32
Dividendes distribués	Note 9	-50.809.299,04
Emissions actions de capitalisation		2.012.602.116,45
Emissions actions de distribution		879.164.768,35
Rachats actions de capitalisation		-1.943.171.027,99
Rachats actions de distribution		-713.378.186,67
Total des variations de l'actif net		-36.570.529,22
Actifs nets au début de l'année		5.150.573.034,06
Actifs nets à la fin de l'année		5.114.002.504,84

UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME*

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		244.525.423,55
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	35.097.893,85
Autres avoirs liquides	Note 18	5.118.458,24
Avoirs bancaires		80.245.748,52
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		38.333.834,71
Dépôts à terme		82.500.000,00
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	82.518,87
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		99.013,70
A recevoir sur émissions d'actions		885.198,58
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	3.680,32
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	737.510,00
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	1.421.566,76
Exigible		1.118.865,25
Autres dettes à vue	Note 18	481.381,52
A payer sur achats de titres		12.868,76
A payer sur rachats d'actions		508.624,25
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	115.990,72
Actif net à la fin de l'année		243.406.558,30

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 10/07/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 10/07/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	0,000	7.109,827	10,000	7.099,827
Actions I - Capitalisation	0,000	1.223.016,451	102.241,633	1.120.774,818
Actions I - Distribution	0,000	36.834,119	1.434,685	35.399,434
Actions IH CHF - Capitalisation	0,000	7.545,000	0,000	7.545,000
Actions U - Capitalisation	0,000	917.631,000	44.212,000	873.419,000
Actions U - Distribution	0,000	410.005,000	16.620,000	393.385,000

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

UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME*

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		243.406.558,30	-	-
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		7.099,827	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,87	-	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.120.774,818	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,95	-	-
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		35.399,434	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,95	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		7.545,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,83	-	-
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		873.419,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,80	-	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		393.385,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,91	-	-
Dividende par action		-	-	-

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

UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME*
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		3.294.102,50	3.286.725,00	99.013,70	1,35
Obligations		3.294.102,50	3.286.725,00	99.013,70	1,35
<i>Euro</i>		<i>3.294.102,50</i>	<i>3.286.725,00</i>	<i>99.013,70</i>	<i>1,35</i>
3.250.000	BELGIUM OLO -55- 4.00 09-19 28/03A	3.294.102,50	3.286.725,00	99.013,70	1,35
Instruments du marché monétaire		31.829.740,03	31.811.168,85	0,00	13,07
Obligations		31.829.740,03	31.811.168,85	0,00	13,07
<i>Euro</i>		<i>31.829.740,03</i>	<i>31.811.168,85</i>	<i>0,00</i>	<i>13,07</i>
4.000.000	BELGIUM ZCP 070319	4.008.548,71	4.005.103,34	0,00	1,65
5.000.000	BELGIUM ZCP 090519	5.013.795,49	5.012.332,06	0,00	2,06
4.750.000	DUTC TREA CERT ZCP 28-02-19	4.760.861,21	4.755.409,07	0,00	1,95
3.000.000	DUTC TREA CERT ZCP 30-04-19	3.009.058,77	3.006.710,20	0,00	1,24
6.000.000	DUTC TREA CERT ZCP 31-05-19	6.019.917,21	6.018.224,57	0,00	2,47
3.000.000	FRANCE ZCP 100419	3.007.830,39	3.005.514,36	0,00	1,23
6.000.000	FRANCE ZCP 200219	6.009.728,25	6.007.875,25	0,00	2,47
Total portefeuille-titres		35.123.842,53	35.097.893,85		14,42
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			162.745.748,52		66,86
Autres actifs/(passifs)			45.562.915,93		18,72
Total			243.406.558,30		100,00

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

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Pays-Bas	5,66
Belgique	5,05
France	3,70
	14,42

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	14,42
	14,42

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

UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 10/07/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		935.194,59
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	6.410,96
Intérêts bancaires à vue		5.873,35
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	922.910,28
Charges		722.257,75
Commission de gestion	Note 3	71.904,53
Taxe d'abonnement	Note 5	20.632,40
Frais de service	Note 17	81.154,61
Frais de révision		2.162,03
Intérêts payés	Note 2	46.159,52
Frais légaux		698,54
Frais sur transactions	Note 2	10.450,91
Autres frais d'administration	Note 6,7	4.328,39
Intérêts payés sur swaps	Note 2	379.507,60
Autres charges		105.259,22
		<hr/>
Revenus nets des investissements		212.936,84
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-22.651,77
- contrats de change à terme	Note 2	-3.527,97
- contrats futures	Note 2	472.647,49
- contrats swaps	Note 2	-3.091.423,81
- devises	Note 2	2.918,17
		<hr/>
Résultat réalisé		-2.429.101,05
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-25.948,68
- contrats de change à terme	Note 2	3.680,32
- contrats futures	Note 2	737.510,00
- contrats swaps	Note 2	1.421.566,76
		<hr/>
Résultat des opérations		-292.292,65
Emissions actions de capitalisation		215.445.087,08
Emissions actions de distribution		44.709.355,51
Rachats actions de capitalisation		-14.650.920,51
Rachats actions de distribution		-1.804.671,13
		<hr/>
Total des variations de l'actif net		243.406.558,30
		<hr/>
Actifs nets au début de la période		0,00
		<hr/>
Actifs nets à la fin de la période		243.406.558,30

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

UBAM - HYBRID BOND*
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		67.727.399,23
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	37.774.033,88
Avoirs bancaires		29.180.859,72
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		672.634,78
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	99.870,85
Exigible		74.663,47
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	74.663,47
Actif net à la fin de l'année		67.652.735,76

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 06/11/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 06/11/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	0,000	218.140,986	0,000	218.140,986
Actions A - Distribution	0,000	28.006,659	0,000	28.006,659
Actions AH EUR - Capitalisation	0,000	39.270,000	0,000	39.270,000
Actions AH EUR - Distribution	0,000	2.838,785	0,000	2.838,785
Actions I - Capitalisation	0,000	173.640,988	0,000	173.640,988
Actions I - Distribution	0,000	55.292,483	0,000	55.292,483
Actions IH EUR - Capitalisation	0,000	108.108,528	2.100,000	106.008,528
Actions IH EUR - Distribution	0,000	14.203,603	0,000	14.203,603
Actions IH CHF - Capitalisation	0,000	8.965,000	0,000	8.965,000
Actions IH CHF - Distribution	0,000	2.500,000	0,000	2.500,000
Actions IH GBP - Capitalisation	0,000	8.400,000	0,000	8.400,000
Actions U - Capitalisation	0,000	500,000	0,000	500,000
Actions U - Distribution	0,000	3.400,000	400,000	3.000,000

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - HYBRID BOND*

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

<i>Période/Année terminant le :</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
	USD	USD	USD
Total de l'actif net	67.652.735,76	-	-
Actions A - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	218.140,986	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD 98,67	-	-
Actions A - Distribution			
Nombre d'actions en circulation	28.006,659	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD 98,67	-	-
Dividende par action	-	-	-
Actions AH EUR - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	39.270,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 98,11	-	-
Actions AH EUR - Distribution			
Nombre d'actions en circulation	2.838,785	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 98,23	-	-
Dividende par action	-	-	-
Actions I - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	173.640,988	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD 98,76	-	-
Actions I - Distribution			
Nombre d'actions en circulation	55.292,483	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD 98,76	-	-
Dividende par action	-	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	106.008,528	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 98,19	-	-
Actions IH EUR - Distribution			
Nombre d'actions en circulation	14.203,603	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 98,19	-	-
Dividende par action	-	-	-
Actions IH CHF - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	8.965,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF 98,14	-	-
Actions IH CHF - Distribution			
Nombre d'actions en circulation	2.500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF 98,14	-	-
Dividende par action	-	-	-
Actions IH GBP - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	8.400,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP 98,41	-	-
Actions U - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD 98,72	-	-
Actions U - Distribution			
Nombre d'actions en circulation	3.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD 98,73	-	-
Dividende par action	-	-	-

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

UBAM - HYBRID BOND*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		36.093.355,94	35.078.101,88	672.634,78	51,85
Obligations		5.098.903,97	5.112.971,57	157.544,09	7,56
<i>Euro</i>					
1.000.000	AUST & NZ BANK 5.125 09-19 10/09A	5.098.903,97	5.112.971,57	157.544,09	7,56
1.400.000	COMMERZBANK AG 6.375 11-19 22/03A	1.178.029,31	1.182.154,28	17.977,21	1,75
1.450.000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.50 09-19 06/08A	1.618.352,87	1.621.407,37	79.384,73	2,40
500.000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 4.625 10-20 10/02A	1.705.451,76	1.709.747,73	36.716,25	2,52
		597.070,03	599.662,19	23.465,90	0,89
Obligations à taux flottant		30.994.451,97	29.965.130,31	515.090,69	44,29
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
400.000	BNP PARIBAS SA FL.R 15-XX 19/08S	14.145.392,00	13.757.716,00	290.406,94	20,34
600.000	BNP PARIBAS SA REGS FL.R 16-XX 14/03S	414.682,00	399.752,00	10.734,72	0,59
600.000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 13-XX 18/01S	610.540,00	590.520,00	11.925,00	0,87
1.000.000	CREDIT AGRI REGS SUB FL.R 16-66 23/12Q	613.200,00	607.782,00	18.562,50	0,90
400.000	CREDIT AGRICOLE REGS FL.R 14-XX 23/01Q	1.080.050,00	1.029.810,00	1.579,86	1,52
1.400.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-XX 29/07S	418.500,00	400.228,00	612,50	0,59
1.200.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-XX XX/XXS	1.412.760,00	1.388.954,00	41.839,58	2,05
800.000	DND BANK ASA FL.R 16-XX 18/10A	1.229.420,00	1.176.720,00	41.000,00	1,74
1.600.000	ING GROEP NV FL.R 16-XX 21/11S	788.880,00	787.864,00	39.577,78	1,16
1.000.000	ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	1.626.100,00	1.596.240,00	22.611,11	2,37
2.000.000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 17-XX 13/05S	966.880,00	929.160,00	13.361,11	1,37
1.200.000	SOCIETE GENERALE FL.R 16-XX 13/09S	1.937.500,00	1.901.120,00	14.687,50	2,82
600.000	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 13-XX 18/12S	1.223.250,00	1.177.920,00	26.304,17	1,74
800.000	UBS GROUP AG FL.R 15-XX 07/08S	611.130,00	594.750,00	1.575,00	0,88
400.000	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	792.500,00	769.280,00	21.847,22	1,14
		420.000,00	407.616,00	24.188,89	0,60
<i>Euro</i>					
1.200.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-XX 22/03S	16.281.078,92	15.677.760,96	223.846,30	23,17
600.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 17-49 01/12S	1.446.481,05	1.402.891,97	21.789,32	2,07
1.200.000	BANCO BILBAO VI FL.R 18-49 31/12Q	661.699,00	599.323,82	8.925,97	0,89
600.000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-XX 25/04Q	1.353.819,44	1.275.192,97	1.545,60	1,88
400.000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-49 01/12Q	740.849,13	697.481,54	8.498,46	1,03
1.200.000	BNP PARIBAS SA SUB FL.R 15-XX 17/06S	445.132,34	406.453,84	131,54	0,60
450.000	CLOVERIE PLC SUB FL.R 09-39 24/07A	1.466.083,05	1.424.593,53	3.231,59	2,11
2.000.000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	533.294,68	534.124,83	16.912,36	0,79
500.000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	2.289.670,11	2.198.986,20	579,41	3,26
2.000.000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS	573.315,60	576.599,14	9.959,50	0,85
500.000	RABOBANK STACK FL.R 13-XX 29/03Q	2.115.275,23	1.950.876,93	18.102,49	2,88
500.000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 13-XX 12/05A	648.798,04	616.432,21	103,20	0,91
800.000	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-19 15/01A	574.156,27	577.902,33	15.320,83	0,85
700.000	SWEDBANK SUB FL.R 14-24 26/02A	909.051,53	914.748,63	23.291,44	1,35
1.400.000	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	797.234,52	802.853,68	16.036,99	1,19
		1.726.218,93	1.699.299,34	79.417,60	2,51
<i>Livre Sterling</i>					
400.000	CASA TIER 1 GBP FL.R 14-XX 26/06Q	567.981,05	529.653,35	837,45	0,78
		567.981,05	529.653,35	837,45	0,78
Instruments du marché monétaire		2.687.796,00	2.695.932,00	0,00	3,98
Obligations		2.687.796,00	2.695.932,00	0,00	3,98
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
2.700.000	US TREASURY NOTES ZCP 240119	2.687.796,00	2.695.932,00	0,00	3,98
		2.687.796,00	2.695.932,00	0,00	3,98
Total portefeuille-titres		38.781.151,94	37.774.033,88		55,84
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			29.180.859,72		43,13
Autres actifs/(passifs)			697.842,16		1,03
Total			67.652.735,76		100,00

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

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
France	11,69
Pays-Bas	10,85
Suisse	8,04
Suède	5,35
Australie	5,16
Etats-Unis d'Amérique	3,98
Espagne	3,52
Belgique	2,88
Allemagne	2,40
Norvège	1,16
Irlande	0,79
	55,84

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	45,34
Holdings et sociétés financières	4,76
Pays et gouvernement central	3,98
Assurances	0,90
Energie et eau	0,85
	55,84

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

UBAM - HYBRID BOND*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 06/11/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		322.422,25
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	262.265,72
Intérêts bancaires à vue		60.156,53
Charges		90.022,50
Amortissement des frais de constitution	Note 2	3.702,25
Commission de gestion	Note 3	51.174,79
Taxe d'abonnement	Note 5	4.627,33
Frais de service	Note 17	20.019,18
Frais de révision		455,33
Intérêts payés	Note 2	2.550,08
Autres frais d'administration	Note 6,7	6.423,81
Autres charges		1.069,73
Revenus nets des investissements		232.399,75
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- contrats de change à terme	Note 2	-151.674,18
- devises	Note 2	17.583,72
Résultat réalisé		98.309,29
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-1.007.118,06
- contrats de change à terme	Note 2	99.870,85
Résultat des opérations		-808.937,92
Emissions actions de capitalisation		57.899.257,01
Emissions actions de distribution		10.836.522,26
Rachats actions de capitalisation		-234.365,59
Rachats actions de distribution		-39.740,00
Total des variations de l'actif net		67.652.735,76
Actifs nets au début de la période		0,00
Actifs nets à la fin de la période		67.652.735,76

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

UBAM - US DOLLAR BOND
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		258.166.831,90
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	208.754.405,80
Autres avoirs liquides	Note 18	80.020,50
Avoirs bancaires		46.288.468,93
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		27.413,68
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		1.444.067,10
A recevoir sur émissions d'actions		32.928,24
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	1.160.135,25
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	379.392,40
Exigible		513.407,19
Dettes bancaires		16.116,32
Autres dettes à vue	Note 18	80.020,50
A payer sur rachats d'actions		131.066,35
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	286.204,02
Actif net à la fin de l'année		257.653.424,71

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	53.940,638	1.356,594	36.006,541	19.290,691
Actions A - Distribution	1.600,604	0,000	1.279,000	321,604
Actions AH EUR - Capitalisation	2.666,000	0,000	866,000	1.800,000
Actions AH GBP - Capitalisation	2.933,187	681,389	868,051	2.746,525
Actions I - Capitalisation	12.084,570	68.182,836	37.472,556	42.794,850
Actions I - Distribution	5.476,000	7.280,869	1.326,000	11.430,869
Actions IH EUR - Capitalisation	45.670,705	561.531,631	337.033,449	270.168,887
Actions IH EUR - Distribution	61.829,000	7.198,370	69.027,370	0,000
Actions IH CHF - Capitalisation	790,000	1.000,000	1.790,000	0,000
Actions IH GBP - Capitalisation	13.356,724	3.020,798	2.380,000	13.997,522
Actions U - Distribution	31.805,052	48.877,000	13.568,052	67.114,000

UBAM - US DOLLAR BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions R - Capitalisation	838,465	0,000	179,894	658,571
Actions Y USD - Capitalisation	414.528,596	109.144,142	161.533,277	362.139,461
Actions YH EUR - Capitalisation	0,000	303.882,830	180.703,352	123.179,478

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		257.653.424,71	236.853.007,18	251.450.698,46
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		19.290,691	53.940,638	65.741,938
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.561,52	2.564,00	2.521,78
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		321,604	1.600,604	1.842,904
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.998,14	2.025,27	2.018,55
Dividende par action		24,68	27,00	42,65
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.800,000	2.666,000	26.906,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,61	96,48	97,11
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.746,525	2.933,187	140,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,67	100,48	100,14
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		42.794,850	12.084,570	23.072,341
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.734,74	2.725,65	2.668,96
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		11.430,869	5.476,000	3.035,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,88	99,04	98,52
Dividende par action		1,45	1,56	2,33
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		270.168,887	45.670,705	122.878,027
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,09	94,49	94,71
Actions IH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	61.829,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	100,41	-
Dividende par action		-	-	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	790,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	99,73	-
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		13.997,522	13.356,724	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,45	100,82	-

UBAM - US DOLLAR BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		257.653.424,71	236.853.007,18	251.450.698,46
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		67.114,000	31.805,052	29.490,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,97	98,31	97,99
Dividende par action		1,44	1,56	2,32
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		658,571	838,465	887,510
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.412,06	2.426,72	2.398,74
Actions Y USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		362.139,461	414.528,596	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,35	99,92	-
Actions YH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		123.179,478	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,23	-	-

UBAM - US DOLLAR BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
1.300.000	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 17-19 10/01Q	1.300.508,15	1.300.052,00	8.481,36	0,50
2.000.000	TORONTO DOMINION BANK FL.R 17-19 18/01Q	2.000.901,55	1.999.140,00	11.408,70	0,78
2.000.000	UBS AG FL.R 17-19 28/05Q	2.001.250,00	1.999.760,00	5.549,15	0,78
1.577.000	WELLS FARGO & C FL.R 14-19 22/04Q	1.578.567,60	1.577.236,55	8.981,45	0,61
2.000.000	WESTPAC BANKING FL.R 16-19 13/05Q	2.005.800,00	2.003.260,00	8.875,01	0,78
Total portefeuille-titres		209.681.159,80	208.754.405,80		81,02
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			46.272.352,61		17,96
Autres actifs/(passifs)			2.626.666,30		1,02
Total			257.653.424,71		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	70,64
Pays-Bas	3,14
Canada	2,94
Australie	1,01
Royaume-Uni	0,78
Corée du Sud	0,77
Japon	0,58
Norvège	0,54
Finlande	0,39
Allemagne	0,23
	81,02

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	64,64
Banques, institutions financières	11,43
Holdings et sociétés financières	2,55
Supranational	1,20
Error: Missing label	0,76
Obligations d'Etat	0,23
Pétrole	0,19
	81,02

UBAM - US DOLLAR BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		5.707.074,15
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	5.449.490,30
Intérêts bancaires à vue		60.115,29
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	194.640,27
Autres revenus		2.828,29
Charges		1.960.394,51
Commission de gestion	Note 3	852.812,96
Taxe d'abonnement	Note 5	61.007,18
Frais de service	Note 17	598.547,71
Frais de révision		8.990,62
Intérêts payés	Note 2	183.610,50
Frais légaux		4.159,18
Frais sur transactions	Note 2	26.925,76
Autres frais d'administration	Note 6,7	150.067,54
Intérêts payés sur swaps	Note 2	35.317,41
Autres charges		38.955,65
Revenus nets des investissements		3.746.679,64
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-3.494.284,43
- contrats de change à terme	Note 2	-1.741.069,05
- contrats futures	Note 2	-1.585.548,71
- contrats swaps	Note 2	-122.661,14
- devises	Note 2	-1.351.930,15
Résultat réalisé		-4.548.813,84
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	657.301,84
- contrats de change à terme	Note 2	1.046.830,40
- contrats futures	Note 2	476.025,22
Résultat des opérations		-2.368.656,38
Dividendes distribués	Note 9	-87.172,32
Emissions actions de capitalisation		293.783.269,54
Emissions actions de distribution		6.229.503,29
Rachats actions de capitalisation		-264.944.518,89
Rachats actions de distribution		-11.812.007,71
Total des variations de l'actif net		20.800.417,53
Actifs nets au début de l'année		236.853.007,18
Actifs nets à la fin de l'année		257.653.424,71

UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		151.103.565,52
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	142.778.235,06
Autres avoirs liquides	Note 18	148.609,50
Avoirs bancaires		2.049.343,57
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		122.215,63
Intérêts à recevoir sur swaps	Note 2	240.583,33
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		538.602,94
A recevoir sur ventes de titres		2.256.809,19
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	82.619,00
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	9.218,75
Plus-values non réalisées sur swaps	Note 2	2.877.328,55
Exigible		3.356.008,07
Autres dettes à vue	Note 18	3.061.116,70
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	294.891,37
Actif net à la fin de l'année		147.747.557,45

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	1.035.773,928	94.228,002	682.579,894	447.422,036
Actions A - Distribution	19.178,815	9.409,088	11.789,000	16.798,903
Actions Am - Distribution	50.026,145	3.533,605	547,000	53.012,750
Actions AH EUR - Capitalisation	500,000	0,000	500,000	0,000
Actions AH CHF - Capitalisation	5.480,000	0,000	480,000	5.000,000
Actions I - Capitalisation	841.645,697	274.812,503	507.464,068	608.994,132
Actions I - Distribution	94.205,562	31.133,075	63.096,610	62.242,027
Actions Im HKD - Distribution	15.000,000	0,000	15.000,000	0,000
Actions IH EUR - Capitalisation	47.595,126	47.572,826	24.154,116	71.013,836
Actions IH CHF - Capitalisation	3.049,000	13.644,022	1.429,000	15.264,022
Actions IH CHF - Distribution	12.347,141	1.973,000	3.050,295	11.269,846

UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions IH GBP - Capitalisation	2.565,971	0,000	0,000	2.565,971
Actions IH GBP - Distribution	7.853,829	310,000	5.404,025	2.759,804
Actions IS - Capitalisation	200.000,000	0,000	200.000,000	0,000
Actions U - Distribution	88.440,977	24.845,636	58.121,749	55.164,864
Actions UH EUR - Distribution	12.927,104	0,000	5.080,558	7.846,546
Actions UH GBP - Distribution	16.386,412	2.505,000	10.950,537	7.940,875
Actions R - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000
Actions RH EUR - Capitalisation	10,000	0,000	10,000	0,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		147.747.557,45	268.541.814,41	337.626.714,51
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		447.422,036	1.035.773,928	2.048.261,086
Valeur nette d'inventaire par action	USD	108,48	108,57	101,92
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		16.798,903	19.178,815	18.442,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,24	107,79	101,92
Dividende par action		6,38	0,74	-
Actions Am - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		53.012,750	50.026,145	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,71	99,58	-
Dividende par action		5,77	3,22	-
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	101,20	-
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		5.000,000	5.480,000	5.480,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,00	105,62	101,67
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		608.994,132	841.645,697	611.582,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,14	108,92	101,96

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

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		147.747.557,45	268.541.814,41	337.626.714,51
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		62.242,027	94.205,562	89.265,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,36	107,88	101,96
Dividende par action		6,65	1,00	-
Actions Im HKD - Distribution				
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	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		71.013,836	47.595,126	46.439,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,47	106,37	101,75
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		15.264,022	3.049,000	49,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,38	105,70	101,46
Actions IH CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		11.269,846	12.347,141	4.500,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	96,96	104,95	101,71
Dividende par action		4,75	0,99	-
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.565,971	2.565,971	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	101,94	103,69	-
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		2.759,804	7.853,829	2.393,965
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,76	106,36	101,84
Dividende par action		4,81	1,00	-
Actions IS - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	200.000,000	274.800,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	109,20	102,09
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		55.164,864	88.440,977	130.852,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,26	107,83	101,95
Dividende par action		6,65	1,00	-
Actions UH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		7.846,546	12.927,104	26.432,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,67	105,30	101,74
Dividende par action		4,76	1,00	-
Actions UH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		7.940,875	16.386,412	35.499,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,67	106,30	101,83
Dividende par action		4,81	1,00	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,71	108,15	101,88
Actions RH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	105,69	101,68
Actions Z - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	5.250,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	102,01

UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		143.023.819,33	142.778.235,06	538.826,55	96,64
Obligations		143.023.819,33	142.778.235,06	538.826,55	96,64
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>143.023.819,33</i>	<i>142.778.235,06</i>	<i>538.826,55</i>	<i>96,64</i>
2.400.000	KINGDOM OF SWEDEN 2.375 18-23 15/02S	2.348.576,64	2.374.416,00	21.375,00	1,61
3.000.000	NWB REGS 2.25 17-22 02/03S	3.017.070,00	2.957.940,00	22.125,00	2,00
29.500.000	US TREASURY BONDS 1.75 15-22 30/09S	29.026.564,00	28.726.777,27	130.123,29	19,45
10.500.000	US TREASURY NOTES 1.25 16-23 31/07S	9.750.527,34	9.931.933,62	55.017,12	6,72
4.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-23 31/08S	3.736.406,25	3.802.812,52	18.835,62	2,57
10.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-23 30/06S	9.332.382,82	9.522.265,60	0,00	6,44
4.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-23 30/09S	3.732.812,50	3.798.125,00	13.901,10	2,57
2.000.000	US TREASURY NOTES 1.50 15-22 31/01S	1.964.531,25	1.943.515,62	12.780,38	1,32
8.000.000	US TREASURY NOTES 1.50 16-23 28/02S	7.519.687,50	7.687.187,52	40.441,99	5,20
11.500.000	US TREASURY NOTES 1.50 16-23 31/03S	10.871.666,90	11.041.347,69	43.479,45	7,47
1.500.000	US TREASURY NOTES 1.625 16-23 31/10S	1.415.039,06	1.439.882,82	4.151,79	0,97
5.500.000	US TREASURY NOTES 1.75 15-22 28/02S	5.473.477,33	5.381.835,96	32.437,85	3,64
9.000.000	US TREASURY NOTES 1.875 15-22 31/08	8.980.532,23	8.808.750,00	57.791,10	5,96
9.000.000	US TREASURY NOTES 2.00 15-22 31/07S (*)	8.993.105,47	8.853.046,92	75.452,05	5,99
19.000.000	US TREASURY NOTES 2.125 15-22 30/06S	19.254.570,31	18.778.828,22	1.109,20	12,72
13.000.000	US TREASURY NOTES 2.125 15-22 31/12S	12.710.385,35	12.819.218,75	756,85	8,69
5.000.000	US TREASURY NOTES 2.125 16-23 30/11S	4.896.484,38	4.910.351,55	9.048,76	3,32
Total portefeuille-titres		143.023.819,33	142.778.235,06		96,64
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			2.049.343,57		1,39
Autres actifs/(passifs)			2.919.978,82		1,97
Total			147.747.557,45		100,00

* Se référer s'il vous plaît aux informations non auditées sur le collatéral reçu.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	93,03
Pays-Bas	2,00
Suède	1,61
	<hr/> <hr/> 96,64

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	88,64
Error: Missing label	5,99
Banques, institutions financières	2,00
	<hr/> <hr/> 96,64

UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		12.505.027,13
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	3.209.875,15
Intérêts bancaires à vue		68.851,11
Intérêts reçus sur swaps	Note 2	9.226.300,87
Charges		3.484.603,24
Commission de gestion	Note 3	954.061,92
Taxe d'abonnement	Note 5	43.312,66
Frais de service	Note 17	430.014,12
Frais de révision		5.668,75
Intérêts payés	Note 2	71.533,86
Frais légaux		6.254,29
Frais sur transactions	Note 2	21.264,37
Autres frais d'administration	Note 6,7	4.922,34
Intérêts payés sur swaps	Note 2	1.928.079,83
Autres charges		19.491,10
Revenus nets des investissements		9.020.423,89
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-4.002.451,28
- contrats de change à terme	Note 2	-614.062,80
- contrats futures	Note 2	304.102,23
- contrats swaps	Note 2	8.622.198,34
- devises	Note 2	-18.483,71
Résultat réalisé		13.311.726,67
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.851.461,13
- contrats de change à terme	Note 2	-157.661,06
- contrats futures	Note 2	-75.250,00
- contrats swaps	Note 2	-17.651.662,45
Résultat des opérations		-2.721.385,71
Dividendes distribués	Note 9	-1.344.056,33
Emissions actions de capitalisation		47.059.705,06
Emissions actions de distribution		7.624.689,59
Rachats actions de capitalisation		-152.471.420,66
Rachats actions de distribution		-18.941.788,91
Total des variations de l'actif net		-120.794.256,96
Actifs nets au début de l'année		268.541.814,41
Actifs nets à la fin de l'année		147.747.557,45

UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		7.896.636,04
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	7.730.880,62
Avoirs bancaires		165.755,42
Exigible		143.872,80
A payer sur rachats d'actions		130.267,80
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	13.605,00
Actif net à la fin de l'année		7.752.763,24

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	48.410,432	11.322,885	3.782,000	55.951,317
Actions I - Capitalisation	7.928,000	11.735,000	7.295,000	12.368,000
Actions I - Distribution	5.455,177	425,000	0,000	5.880,177
Actions U - Distribution	4.855,000	0,000	4.855,000	0,000
Actions R - Capitalisation	10,000	0,000	0,000	10,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		7.752.763,24	7.259.552,13	13.841.444,32
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		55.951,317	48.410,432	82.167,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,56	108,87	102,65
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	5.245,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	102,65
Dividende par action		-	-	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		12.368,000	7.928,000	15.770,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,31	109,27	102,69

UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		7.752.763,24	7.259.552,13	13.841.444,32
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		5.880,177	5.455,177	25.860,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,83	108,92	102,69
Dividende par action		3,27	0,34	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	4.855,000	5.772,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	108,68	102,67
Dividende par action		-	0,34	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,60	108,33	102,61

UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018
Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts			7.778.007,72	7.730.880,62	99,72
Fonds d'investissement (OPCVM)			7.778.007,72	7.730.880,62	99,72
	<i>Euro</i>		<i>7.778.007,72</i>	<i>7.730.880,62</i>	<i>99,72</i>
7.226	UBAM - FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION ZC	EUR	7.778.007,72	7.730.880,62	99,72
Total portefeuille-titres			7.778.007,72	7.730.880,62	99,72
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				165.755,42	2,14
Autres actifs/(passifs)				-143.872,80	-1,86
Total				7.752.763,24	100,00

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 - EURO HIGH YIELD SOLUTION

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		2,13
Intérêts bancaires à vue		2,13
Charges		73.578,71
Commission de gestion	Note 3	32.655,00
Taxe d'abonnement	Note 5	3.193,29
Frais de service	Note 17	21.127,62
Frais de révision		268,43
Intérêts payés	Note 2	119,50
Frais légaux		2.559,64
Autres frais d'administration	Note 6,7	11.439,05
Autres charges		2.216,18
Pertes nettes des investissements		-73.576,58
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	27.052,82
Résultat réalisé		-46.523,76
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-279.967,62
Résultat des opérations		-326.491,38
Dividendes distribués	Note 9	-19.228,18
Emissions actions de capitalisation		2.500.201,53
Emissions actions de distribution		45.980,75
Rachats actions de capitalisation		-1.183.397,11
Rachats actions de distribution		-523.854,50
Total des variations de l'actif net		493.211,11
Actifs nets au début de l'année		7.259.552,13
Actifs nets à la fin de l'année		7.752.763,24

UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		108.520.839,92
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	107.105.357,52
Autres avoirs liquides	Note 18	280.000,00
Avoirs bancaires		1.128.770,08
A recevoir sur émissions d'actions		6.712,32
Exigible		1.094.490,18
Autres dettes à vue	Note 18	280.000,00
A payer sur rachats d'actions		496.005,66
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	13.936,58
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	304.547,94
Actif net à la fin de l'année		107.426.349,74

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	352.032,867	1.760,909	122.236,406	231.557,370
Actions A - Distribution	655.465,680	11.615,472	616.169,345	50.911,807
Actions AH CHF - Capitalisation	60.271,000	720,000	27.750,000	33.241,000
Actions AH USD - Capitalisation	35.745,791	1.683,000	29.569,276	7.859,515
Actions AH SEK - Capitalisation	7.342,501	689,443	6.517,280	1.514,664
Actions AH GBP - Capitalisation	1.940,000	0,000	1.415,000	525,000
Actions I - Capitalisation	308.255,938	22.228,176	199.500,032	130.984,082
Actions I - Distribution	114.631,891	0,000	0,000	114.631,891
Actions IH CHF - Capitalisation	156.820,000	9.134,000	103.046,000	62.908,000
Actions IH USD - Capitalisation	129.092,024	14.688,000	128.759,022	15.021,002
Actions IH USD - Distribution	6.922,000	0,000	272,000	6.650,000
Actions IH GBP - Distribution	2.209,000	0,000	1.018,000	1.191,000
Actions U - Capitalisation	13.247,266	12.414,688	7.026,266	18.635,688

UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions U - Distribution	61.790,000	410.488,239	103.024,396	369.253,843
Actions R - Capitalisation	14.613,495	7.230,112	13.890,691	7.952,916

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		107.426.349,74	219.178.564,51	385.736.668,73
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		231.557,370	352.032,867	658.972,358
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,39	122,86	122,18
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		50.911,807	655.465,680	1.300.896,044
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,77	112,37	112,59
Dividende par action		-	0,84	1,96
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		33.241,000	60.271,000	90.985,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	107,49	117,46	117,76
Actions AH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		7.859,515	35.745,791	98.580,884
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,31	109,39	107,16
Actions AH SEK - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.514,664	7.342,501	29.970,878
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	851,51	927,29	927,13
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		525,000	1.940,000	2.815,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	100,46	108,17	107,22
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		130.984,082	308.255,938	377.817,883
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,16	127,40	126,08
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		114.631,891	114.631,891	235.086,975
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,06	119,05	119,06
Dividende par action		0,38	1,25	2,45
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		62.908,000	156.820,000	115.934,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	110,82	120,51	120,24
Actions IH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		15.021,002	129.092,024	38.770,024
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,64	121,84	118,79
Actions IH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		6.650,000	6.922,000	13.620,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,91	113,84	112,15
Dividende par action		2,24	1,18	2,28

UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		107.426.349,74	219.178.564,51	385.736.668,73
Actions IH SEK - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	357.208,000
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	-	-	986,53
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	-
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.191,000	2.209,000	7.445,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	96,77	104,04	103,70
Dividende par action		0,33	1,09	2,12
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		18.635,688	13.247,266	2.428,266
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,73	98,01	97,19
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		369.253,843	61.790,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	88,63	96,06	95,31
Dividende par action		0,31	-	1,96
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		7.952,916	14.613,495	26.531,924
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,74	117,78	118,19

UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018
Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	Fonds d'investissement ouverts		109.331.642,90	107.105.357,52	99,70
	Fonds d'investissement (OPCVM)		109.331.642,90	107.105.357,52	99,70
	<i>Euro</i>		<i>109.331.642,90</i>	<i>107.105.357,52</i>	<i>99,70</i>
	86.872 UBAM - CONVERTIBLES EUROPE 10-40 ZC EUR	EUR	109.331.642,90	107.105.357,52	99,70
	Total portefeuille-titres		109.331.642,90	107.105.357,52	99,70
	Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			1.128.770,08	1,05
	Autres actifs/(passifs)			-807.777,86	-0,75
	Total			107.426.349,74	100,00

UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

France

% de l'actif net

99,70

99,70

Répartition économique du portefeuille-titres

Fonds de placement

% de l'actif net

99,70

99,70

UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		520,74
Intérêts bancaires à vue		520,74
Charges		1.927.911,89
Commission de gestion	Note 3	1.186.487,65
Taxe d'abonnement	Note 5	48.430,41
Frais de service	Note 17	448.987,37
Frais de révision		5.254,19
Intérêts payés	Note 2	6.234,63
Frais légaux		6.763,35
Autres frais d'administration	Note 6,7	143.378,95
Autres charges		82.375,34
		-1.927.391,15
Pertes nettes des investissements		
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	2.463.745,62
- contrats de change à terme	Note 2	1.133.764,04
- devises	Note 2	-15.190,52
		1.654.927,99
Résultat réalisé		
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-12.136.811,34
- contrats de change à terme	Note 2	432.295,85
		-10.049.587,50
Résultat des opérations		
Dividendes distribués	Note 9	-74.733,54
Emissions actions de capitalisation		7.767.646,82
Emissions actions de distribution		39.943.101,12
Rachats actions de capitalisation		-71.292.325,08
Rachats actions de distribution		-78.046.316,59
		-111.752.214,77
Total des variations de l'actif net		
		219.178.564,51
Actifs nets au début de l'année		
		107.426.349,74

UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif			33.654.620,15
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		33.363.221,25
Autres avoirs liquides	Note 18		20.000,00
Avoirs bancaires			263.895,70
A recevoir sur émissions d'actions			7.503,20
Exigible			189.300,40
Dettes bancaires			322,03
Autres dettes à vue	Note 18		20.000,00
A payer sur achats de titres			21.930,93
A payer sur rachats d'actions			18.859,89
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		26.693,22
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		101.494,33
Actif net à la fin de l'année			33.465.319,75

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	178.558,833	4.589,501	32.968,446	150.179,888
Actions A - Distribution	2.190,000	0,000	920,000	1.270,000
Actions AH CHF - Capitalisation	68.600,000	6.527,000	3.580,000	71.547,000
Actions AH USD - Capitalisation	33.239,524	1.375,000	12.595,000	22.019,524
Actions AH USD - Distribution	1.927,000	0,000	977,000	950,000
Actions AH GBP - Capitalisation	1.825,000	0,000	0,000	1.825,000
Actions I - Capitalisation	145.341,300	32.871,740	104.370,133	73.842,907
Actions IH CHF - Capitalisation	24.478,000	400,000	15.275,000	9.603,000
Actions IH USD - Capitalisation	106.814,315	1.000,000	78.248,281	29.566,034
Actions IH GBP - Capitalisation	500,000	0,000	0,000	500,000
Actions R - Capitalisation	410,000	0,000	400,000	10,000

UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		33.465.319,75	54.693.691,65	80.418.908,57
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		150.179,888	178.558,833	222.362,772
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,22	106,27	102,32
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.270,000	2.190,000	750,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,89	101,59	97,96
Dividende par action		-	0,15	0,46
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		71.547,000	68.600,000	104.086,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	95,18	103,87	100,77
Actions AH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		22.019,524	33.239,524	45.270,759
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,43	109,29	103,66
Actions AH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		950,000	1.927,000	3.577,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,68	108,05	102,63
Dividende par action		1,66	0,15	0,47
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.825,000	1.825,000	3.027,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	100,14	107,80	103,43
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		73.842,907	145.341,300	291.802,536
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,49	100,67	96,45
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		9.603,000	24.478,000	24.975,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	90,85	98,66	95,25
Actions IH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		29.566,034	106.814,315	132.761,146
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,30	103,37	97,57
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		500,000	500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	93,30	99,95	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	410,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,06	97,76	94,89

UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018
Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	Fonds d'investissement ouverts		33.457.200,69	33.363.221,25	99,69
	Fonds d'investissement (OPCVM)		33.457.200,69	33.363.221,25	99,69
	<i>Euro</i>		<i>33.457.200,69</i>	<i>33.363.221,25</i>	<i>99,69</i>
31.925	UBAM - CONVERTIBLES GLOBAL 10-40 -ZC-EUR	EUR	33.457.200,69	33.363.221,25	99,69
	Total portefeuille-titres		33.457.200,69	33.363.221,25	99,69
	Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			263.573,67	0,79
	Autres actifs/(passifs)			-161.475,17	-0,48
	Total			33.465.319,75	100,00

UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

France

% de l'actif net

99,69

99,69

Répartition économique du portefeuille-titres

Fonds de placement

% de l'actif net

99,69

99,69

UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus				163,04
Intérêts bancaires à vue				161,54
Autres revenus				1,50
Charges				566.153,81
Commission de gestion		Note 3		377.789,95
Taxe d'abonnement		Note 5		14.127,99
Frais de service		Note 17		117.476,90
Frais de révision				1.374,19
Intérêts payés		Note 2		1.664,25
Frais légaux				3.055,21
Frais sur transactions		Note 2		130,33
Autres frais d'administration		Note 6,7		43.106,46
Autres charges				7.428,53
Pertes nettes des investissements				-565.990,77
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :				
- portefeuille-titres		Note 2		1.273.253,06
- contrats de change à terme		Note 2		442.652,03
- devises		Note 2		-33.071,79
Résultat réalisé				1.116.842,53
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :				
- portefeuille-titres		Note 2		-3.654.817,06
- contrats de change à terme		Note 2		253.784,24
Résultat des opérations				-2.284.190,29
Dividendes distribués		Note 9		-2.605,22
Emissions actions de capitalisation				4.563.040,49
Rachats actions de capitalisation				-23.323.312,80
Rachats actions de distribution				-181.304,08
Total des variations de l'actif net				-21.228.371,90
Actifs nets au début de l'année				54.693.691,65
Actifs nets à la fin de l'année				33.465.319,75

UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		162.936.278,84
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	160.742.623,36
Autres avoirs liquides	Note 18	70.000,00
Avoirs bancaires		2.020.507,92
A recevoir sur émissions d'actions		103.147,56
Exigible		1.807.151,71
Dettes bancaires		74.861,38
A payer sur rachats d'actions		1.014.252,18
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	244.847,63
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	473.190,52
Actif net à la fin de l'année		161.129.127,13

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	103.632,814	74.249,622	64.242,085	113.640,351
Actions AH CHF - Capitalisation	17.567,000	12.483,263	11.583,725	18.466,538
Actions AH USD - Capitalisation	150.667,893	21.629,958	51.485,713	120.812,138
Actions AH GBP - Capitalisation	2.048,512	470,000	1.543,512	975,000
Actions I - Capitalisation	436.738,864	723.313,094	297.061,099	862.990,859
Actions I - Distribution	1.711,973	19.080,619	200,000	20.592,592
Actions IH CHF - Capitalisation	33.741,867	38.469,346	38.304,744	33.906,469
Actions IH USD - Capitalisation	280.787,679	77.461,606	111.926,410	246.322,875
Actions IH USD - Distribution	2.899,700	15.619,397	2.308,285	16.210,812
Actions IH GBP - Capitalisation	13.526,407	1.085,265	2.676,000	11.935,672
Actions U - Capitalisation	0,000	557,561	557,561	0,000
Actions U - Distribution	7.500,000	0,000	1.000,000	6.500,000
Actions UH GBP - Capitalisation	1.455,000	280,000	0,000	1.735,000

UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions R - Capitalisation	469,284	3,087	25,569	446,802

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		161.129.127,13	117.243.327,94	70.182.910,05
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		113.640,351	103.632,814	70.685,610
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,02	122,71	116,25
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		18.466,538	17.567,000	10.343,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	111,90	119,38	113,93
Actions AH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		120.812,138	150.667,893	159.550,780
Valeur nette d'inventaire par action	USD	121,35	125,49	117,13
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		975,000	2.048,512	7.264,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	117,55	123,66	116,69
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		862.990,859	436.738,864	142.324,639
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,57	121,64	114,67
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		20.592,592	1.711,973	404,834
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,33	110,12	104,36
Dividende par action		0,31	0,57	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		33.906,469	33.741,867	23.350,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,67	110,06	104,52
Actions IH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		246.322,875	280.787,679	216.412,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,54	116,85	108,53
Actions IH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		16.210,812	2.899,700	9.839,700
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,60	107,62	100,48
Dividende par action		2,07	0,55	-
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		11.935,672	13.526,407	2.630,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	102,87	107,71	101,16
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		6.500,000	7.500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,74	103,36	-
Dividende par action		0,29	-	-

UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		161.129.127,13	117.243.327,94	70.182.910,05
Actions UH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.735,000	1.455,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,10	102,91	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		446,802	469,284	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,03	101,32	96,72

UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	Fonds d'investissement ouverts		163.399.637,22	160.742.623,36	99,76
	Fonds d'investissement (OPCVM)		163.399.637,22	160.742.623,36	99,76
	<i>Euro</i>		<i>163.399.637,22</i>	<i>160.742.623,36</i>	<i>99,76</i>
126.368	UBAM - CONVERTIBLES GLOBAL -ZC- EUR	EUR	163.399.637,22	160.742.623,36	99,76
	Total portefeuille-titres		163.399.637,22	160.742.623,36	99,76
	Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			1.945.646,54	1,21
	Autres actifs/(passifs)			-1.559.142,77	-0,97
	Total			161.129.127,13	100,00

UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

France

% de l'actif net

99,76

99,76

Répartition économique du portefeuille-titres

Fonds de placement

% de l'actif net

99,76

99,76

UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		1.407,28
Intérêts bancaires à vue		1.407,28
Charges		2.148.898,28
Commission de gestion	Note 3	1.574.448,84
Taxe d'abonnement	Note 5	28.292,39
Frais de service	Note 17	455.456,97
Frais de révision		5.651,49
Intérêts payés	Note 2	9.319,85
Frais légaux		5.719,92
Autres frais d'administration	Note 6,7	47.959,38
Autres charges		22.049,44
Pertes nettes des investissements		-2.147.491,00
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.900.186,21
- contrats de change à terme	Note 2	2.792.824,80
- devises	Note 2	-72.916,42
Résultat réalisé		2.472.603,59
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-9.475.139,65
- contrats de change à terme	Note 2	599.391,99
Résultat des opérations		-6.403.144,07
Dividendes distribués	Note 9	-11.926,11
Emissions actions de capitalisation		113.548.629,72
Emissions actions de distribution		3.610.369,49
Rachats actions de capitalisation		-66.522.527,98
Rachats actions de distribution		-335.601,86
Total des variations de l'actif net		43.885.799,19
Actifs nets au début de l'année		117.243.327,94
Actifs nets à la fin de l'année		161.129.127,13

UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif			19.062.854,70
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		18.909.985,78
Avoirs bancaires			124.027,51
A recevoir sur ventes de titres			28.714,15
A recevoir sur émissions d'actions			127,26
Exigible			97.000,73
Dettes bancaires			2.446,47
A payer sur rachats d'actions			34.759,71
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		4.691,07
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		55.103,48
Actif net à la fin de l'année			18.965.853,97

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	64.427,060	0,000	22.233,016	42.194,044
Actions A - Distribution	124.388,824	3.376,000	125.040,878	2.723,946
Actions AH CHF - Capitalisation	20.078,039	0,000	1.190,000	18.888,039
Actions AH USD - Capitalisation	12.575,000	0,000	5.855,000	6.720,000
Actions I - Capitalisation	39.418,852	21.280,128	21.265,856	39.433,124
Actions IH CHF - Capitalisation	190,789	0,000	0,000	190,789
Actions R - Capitalisation	199,800	0,000	199,800	0,000
Actions U - Capitalisation	8.454,660	1.880,964	5.449,660	4.885,964
Actions U - Distribution	0,000	104.614,595	10.177,876	94.436,719

UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		18.965.853,97	26.611.836,95	20.689.723,45
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		42.194,044	64.427,060	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	87,78	97,76	97,14
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		2.723,946	124.388,824	212.040,140
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	86,38	96,19	95,86
Dividende par action		-	0,29	1,20
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		18.888,039	20.078,039	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	97,83	109,88	-
Actions AH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		6.720,000	12.575,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	144,15	156,96	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		39.433,124	39.418,852	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,29	98,95	97,85
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		190,789	190,789	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	85,52	95,59	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	199,800	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	95,93	-
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.885,964	8.454,660	3.500,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,13	104,51	103,52
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		94.436,719	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,47	-	-
Dividende par action		-	-	-

UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018
Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	Fonds d'investissement ouverts		20.250.696,01	18.909.985,78	99,71
	Fonds d'investissement (OPCVM)		20.250.696,01	18.909.985,78	99,71
	<i>Euro</i>		<i>20.250.696,01</i>	<i>18.909.985,78</i>	<i>99,71</i>
20.362	CONVERTIBLES EUROPE RESPONSABLE -ZC EUR-	EUR	20.250.696,01	18.909.985,78	99,71
	Total portefeuille-titres		20.250.696,01	18.909.985,78	99,71
	Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			121.581,04	0,64
	Autres actifs/(passifs)			-65.712,85	-0,35
	Total			18.965.853,97	100,00

UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

France

% de l'actif net

99,71

99,71

Répartition économique du portefeuille-titres

Fonds de placement

% de l'actif net

99,71

99,71

UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Charges		331.143,16
Commission de gestion	Note 3	199.862,40
Taxe d'abonnement	Note 5	9.371,53
Frais de service	Note 17	63.657,80
Frais de révision		756,88
Intérêts payés	Note 2	713,88
Frais légaux		4.982,68
Autres frais d'administration	Note 6,7	32.162,82
Autres charges		19.635,17
		<hr/>
Pertes nettes des investissements		-331.143,16
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-37.285,27
- contrats de change à terme	Note 2	67.752,72
- devises	Note 2	-565,72
		<hr/>
Résultat réalisé		-301.241,43
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-1.957.347,89
- contrats de change à terme	Note 2	36.698,76
		<hr/>
Résultat des opérations		-2.221.890,56
Emissions actions de capitalisation		2.241.633,64
Emissions actions de distribution		10.612.004,98
Rachats actions de capitalisation		-5.500.417,53
Rachats actions de distribution		-12.777.313,51
		<hr/>
Total des variations de l'actif net		-7.645.982,98
		<hr/>
Actifs nets au début de l'année		26.611.836,95
		<hr/>
Actifs nets à la fin de l'année		18.965.853,97

UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif			312.149.264,39
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		304.233.489,16
Autres avoirs liquides	Note 18		300.000,00
Avoirs bancaires			6.453.599,35
A recevoir sur émissions d'actions			913.568,87
Dividendes à recevoir			95.715,89
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		152.637,22
A recevoir sur opérations de trésorerie	Note 2		253,90
Exigible			1.227.682,54
A payer sur rachats d'actions			91.603,43
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		1.136.079,11
Actif net à la fin de l'année			310.921.581,85

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	281.078,539	119.750,521	117.929,325	282.899,735
Actions A - Distribution	66.854,491	2.510,317	3.401,936	65.962,872
Actions A EUR - Capitalisation	65.947,699	20.073,506	15.256,069	70.765,136
Actions A EUR - Distribution	23.762,811	593,655	2.516,301	21.840,165
Actions AH - Capitalisation	264.343,221	24.337,753	47.076,163	241.604,811
Actions AH EUR - Capitalisation	130.804,853	120.062,814	104.208,696	146.658,971
Actions AH CHF - Capitalisation	132.478,877	11.204,902	9.755,000	133.928,779
Actions AH GBP - Capitalisation	8.407,287	4.487,599	1.195,108	11.699,778
Actions AH GBP - Distribution	5.059,000	526,949	0,000	5.585,949
Actions I - Capitalisation	143.087,730	165.129,682	54.268,627	253.948,785
Actions I - Distribution	2.000,000	1.440,000	0,000	3.440,000
Actions I EUR - Capitalisation	3.000,000	119.134,626	24.054,308	98.080,318

UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions I EUR - Distribution	2.486,000	12.709,000	2.725,000	12.470,000
Actions IH - Capitalisation	105.604,817	78.710,984	11.057,561	173.258,240
Actions IH EUR - Capitalisation	65.687,000	106.720,439	65.152,000	107.255,439
Actions IH EUR - Distribution	802,535	9.355,668	0,000	10.158,203
Actions IH CHF - Capitalisation	57.900,000	18.028,158	9.212,137	66.716,021
Actions IH GBP - Capitalisation	24.213,057	1.505,226	6.206,317	19.511,966
Actions IH GBP - Distribution	1.052,181	786,173	702,181	1.136,173
Actions IP EUR - Capitalisation	0,000	615.127,158	15.741,411	599.385,747
Actions IPH EUR - Capitalisation	0,000	12.309,014	0,000	12.309,014
Actions U - Distribution	0,000	63.103,091	0,000	63.103,091
Actions R EUR - Capitalisation	45.584,130	472,126	2.781,528	43.274,728

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		310.921.581,85	201.996.854,48	181.076.366,26
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		282.899,735	281.078,539	310.898,004
Valeur nette d'inventaire par action	USD	143,00	147,06	120,02
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		65.962,872	66.854,491	68.318,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	125,87	129,43	105,64
Dividende par action		-	-	0,86
Actions A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		70.765,136	65.947,699	92.961,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,37	112,94	104,94
Actions A EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		21.840,165	23.762,811	20.429,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,42	112,01	104,08
Dividende par action		-	-	0,82

UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		310.921.581,85	201.996.854,48	181.076.366,26
Actions AH - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		241.604,811	264.343,221	416.703,928
Valeur nette d'inventaire par action	USD	137,96	140,30	117,40
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		146.658,971	130.804,853	145.592,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,13	102,60	87,72
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		133.928,779	132.478,877	132.620,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	117,97	123,96	106,70
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		11.699,778	8.407,287	27.812,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	140,43	145,67	123,91
Actions AH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		5.585,949	5.059,000	4.745,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	120,38	124,87	106,22
Dividende par action		-	-	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		253.948,785	143.087,730	103.920,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	151,56	154,69	125,31
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.440,000	2.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,32	108,53	-
Dividende par action		-	-	-
Actions I EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		98.080,318	3.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,69	100,76	-
Actions I EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		12.470,000	2.486,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,48	99,58	-
Dividende par action		-	-	-
Actions IH - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		173.258,240	105.604,817	94.392,488
Valeur nette d'inventaire par action	USD	150,84	152,27	126,48
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		107.255,439	65.687,000	42.341,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,63	108,58	92,15
Actions IH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		10.158,203	802,535	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,54	101,23	-
Dividende par action		-	-	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		66.716,021	57.900,000	57.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	115,02	119,97	102,50
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		19.511,966	24.213,057	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	108,34	111,56	-

UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		310.921.581,85	201.996.854,48	181.076.366,26
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.136,173	1.052,181	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,75	107,86	-
Dividende par action		-	-	-
Actions IP EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		599.385,747	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,57	-	-
Actions IPH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		12.309,014	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,42	-	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		63.103,091	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,88	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions R EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		43.274,728	45.584,130	51.292,129
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	159,13	157,34	147,68

UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			270.933.011,08	304.233.489,16	97,85
Actions			270.933.011,08	304.233.489,16	97,85
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
			<i>199.169.635,56</i>	<i>229.049.545,27</i>	<i>73,67</i>
174.764	ABBOTT LABORATORIES REG SHS	USD	9.008.816,82	12.640.680,12	4,07
73.614	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	8.918.654,96	10.380.310,14	3,34
10.708	ALPHABET INC -C-	USD	8.646.578,64	11.089.311,88	3,57
6.537	AMAZON.COM INC	USD	6.311.344,82	9.818.377,89	3,16
72.675	AON	USD	7.781.147,16	10.564.038,00	3,40
21.638	BLACKROCK INC	USD	7.734.661,57	8.499.839,16	2,73
5.769	BOOKING HLDG	USD	10.780.822,58	9.936.640,98	3,20
147.563	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	11.656.942,10	9.367.299,24	3,01
113.185	DANAHER CORP	USD	8.798.145,98	11.671.637,20	3,75
72.257	ECOLAB INC	USD	11.025.130,06	10.647.068,95	3,42
68.960	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	9.537.803,94	8.971.696,00	2,89
76.126	JOHNSON AND JOHNSON	USD	10.628.980,86	9.824.060,30	3,16
68.163	MCDONALD'S CORP	USD	8.679.242,70	12.103.703,91	3,89
122.006	MICROSOFT CORP	USD	7.196.689,89	12.392.149,42	3,99
109.554	NASDAQ	USD	8.607.361,25	8.936.319,78	2,87
152.110	NIKE INC	USD	8.387.680,17	11.277.435,40	3,63
49.649	RAYTHEON CO	USD	7.419.338,22	7.613.674,15	2,45
65.379	ROCKWELL AUTOMATION	USD	11.413.991,56	9.838.231,92	3,16
39.786	ROPER TECHNOLOGIES	USD	10.540.956,27	10.603.764,72	3,41
52.085	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	8.732.905,50	11.656.102,15	3,75
86.712	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	10.058.493,99	9.233.093,76	2,97
90.830	VISA INC -A-	USD	7.303.946,52	11.984.110,20	3,85
<i>Euro</i>					
			<i>23.972.452,01</i>	<i>30.290.997,04</i>	<i>9,74</i>
33.231	AIR LIQUIDE SA	EUR	4.070.914,57	4.119.800,51	1,33
1.551	AIR LIQUIDE SA - REGISTERED SHS	EUR	174.694,09	192.284,63	0,06
50.253	AIR LIQUIDE SA (ACT PRIME DE FIDELITE 2019)	EUR	4.759.713,05	6.230.096,45	2,00
9.542	L'OREAL SA	EUR	2.245.566,64	2.194.676,98	0,71
1.181	L'OREAL SA	EUR	242.808,44	271.632,10	0,09
27.393	L'OREAL SA (ACT NOM PRIME DE FIDELITE 2019)	EUR	4.743.525,12	6.300.438,76	2,03
37.207	LVMH	EUR	7.735.230,10	10.982.067,61	3,52
<i>Franc Suisse</i>					
			<i>38.089.328,74</i>	<i>36.694.973,59</i>	<i>11,80</i>
113.047	NESTLE SA REG SHS	CHF	7.990.829,18	9.151.236,41	2,94
14.602	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	10.757.100,90	8.828.287,05	2,84
37.593	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	8.907.900,52	9.282.081,99	2,99
74.633	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	10.433.498,14	9.433.368,14	3,03
<i>Livre Sterling</i>					
			<i>9.701.594,77</i>	<i>8.197.973,26</i>	<i>2,64</i>
459.107	PRUDENTIAL PLC	GBP	9.701.594,77	8.197.973,26	2,64
Total portefeuille-titres			270.933.011,08	304.233.489,16	97,85
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				6.453.599,35	2,08
Autres actifs/(passifs)				234.493,34	0,07
Total				310.921.581,85	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	66,93
Suisse	11,80
France	9,74
Royaume-Uni	6,03
Irlande	3,34
	97,85

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Industrie pharmaceutique et cosmétique	15,92
Holdings et sociétés financières	11,64
Internet et services d'Internet	10,56
Chimie	9,85
Services divers	7,19
Construction de machines et appareils	7,16
Textile et habillement	7,16
Assurances	6,03
Industrie aéronautique et astronautique	5,42
Restauration, industrie hôtelière	3,89
Electronique & Semiconducteurs	3,75
Electrotechnique et électronique	3,16
Distribution, commerce de détail	3,16
Industrie agro-alimentaire	2,94
	97,85

UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		3.105.333,87
Dividendes, nets	Note 2	3.002.954,17
Intérêts bancaires à vue		102.379,70
Charges		5.128.901,63
Commission de gestion	Note 3	3.411.039,19
Taxe d'abonnement	Note 5	89.930,77
Frais de service	Note 17	853.982,58
Commission de performance	Note 4	449,63
Frais de révision		9.400,62
Intérêts payés	Note 2	2.705,25
Frais légaux		7.556,84
Frais sur transactions	Note 2	418.540,71
Autres frais d'administration	Note 6,7	305.053,96
Autres charges		30.242,08
Pertes nettes des investissements		-2.023.567,76
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	8.289.574,05
- contrats de change à terme	Note 2	-2.627.463,49
- devises	Note 2	-310.144,77
Résultat réalisé		3.328.398,03
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-21.877.582,15
- contrats de change à terme	Note 2	-238.170,51
Résultat des opérations		-18.787.354,63
Emissions actions de capitalisation		187.724.352,70
Emissions actions de distribution		9.666.301,47
Rachats actions de capitalisation		-68.428.366,95
Rachats actions de distribution		-1.250.205,22
Total des variations de l'actif net		108.924.727,37
Actifs nets au début de l'année		201.996.854,48
Actifs nets à la fin de l'année		310.921.581,85

UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		62.309.845,61
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	61.816.207,33
Avoirs bancaires		414.896,67
A recevoir sur émissions d'actions		365,85
Dividendes à recevoir		75.969,43
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	2.406,33
Exigible		588.382,66
Dettes bancaires		527,44
A payer sur rachats d'actions		231.347,46
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	356.507,76
Actif net à la fin de l'année		61.721.462,95

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	230.970,484	9.568,928	79.662,504	160.876,908
Actions A - Distribution	4.530,124	0,000	0,000	4.530,124
Actions AH EUR - Capitalisation	1.616,000	1.830,272	1.819,272	1.627,000
Actions AH CHF - Capitalisation	300,000	100,336	0,000	400,336
Actions I - Capitalisation	71.249,947	80.252,201	38.934,362	112.567,786
Actions I - Distribution	292,000	0,000	292,000	0,000
Actions IH CHF - Distribution	0,000	800,000	0,000	800,000
Actions I+ - Capitalisation	16.544,015	37.720,728	16.424,225	37.840,518
Actions U - Distribution	4.759,692	0,000	751,979	4.007,713
Actions R - Capitalisation	355.423,303	84.580,127	202.437,756	237.565,674

UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		61.721.462,95	91.113.785,52	134.242.513,06
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		160.876,908	230.970,484	451.295,019
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,00	130,84	119,44
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		4.530,124	4.530,124	5.932,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	364,41	445,87	407,05
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.627,000	1.616,000	3.228,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	243,04	307,50	287,34
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		400,336	300,000	630,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	300,54	381,58	357,96
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		112.567,786	71.249,947	144.489,138
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,59	133,02	120,54
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	292,000	21.124,951
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	113,15	102,52
Actions IH CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		800,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	77,90	-	-
Actions I+ - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		37.840,518	16.544,015	33.480,788
Valeur nette d'inventaire par action	USD	128,06	154,51	138,79
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		4.007,713	4.759,692	21.785,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,14	125,48	113,97
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		237.565,674	355.423,303	423.696,237
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,65	128,01	118,04

UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			70.698.119,93	61.436.853,33	99,54
Actions			70.698.119,93	61.436.853,33	99,54
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>70.698.119,93</i>	<i>61.436.853,33</i>	<i>99,54</i>
13.500	AAR CORP	USD	601.526,25	504.090,00	0,82
20.200	ACADIA REALTY TRUST SHS.BENEF.INTEREST	USD	615.428,93	479.952,00	0,78
22.800	ADVANCED DRAINAGE	USD	732.993,55	552.900,00	0,90
9.600	ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	USD	426.873,43	412.128,00	0,67
24.800	AEGION	USD	515.259,87	404.736,00	0,66
7.800	ALLETE CO	USD	515.069,46	594.516,00	0,96
24.200	AMAG PHARMACEUTICALS INC	USD	565.329,78	367.598,00	0,60
4.800	AMEDISYS INC	USD	353.242,56	562.128,00	0,91
8.300	AMERICA S CAR-MART	USD	616.438,51	601.335,00	0,97
19.500	AMERICAN EQUITY INVT LIFE HOLDING	USD	662.197,69	544.830,00	0,88
36.739	AMERICAN RENAL ASSOCIATES HLDG INC	USD	600.666,53	423.233,28	0,69
55.800	AMKOR TECHNOLOGY	USD	482.119,99	366.048,00	0,59
8.100	ASGN -REGISTERED SHS	USD	739.175,22	441.450,00	0,72
7.000	ASPEN TECHNOLOGY	USD	383.871,60	575.260,00	0,93
11.300	BANNER CORP	USD	740.860,77	604.324,00	0,98
8.100	BIOSPECIFICS TECHNOLOGIES	USD	467.005,38	490.860,00	0,80
1.800	BOSTON BEER INC	USD	342.247,19	433.512,00	0,70
11.800	BOTTOMLINE TECHNOLOGIES	USD	621.615,74	566.400,00	0,92
34.800	CALAMP	USD	769.326,91	452.748,00	0,73
23.000	CARA THERAPEUTICS	USD	451.251,08	299.000,00	0,48
20.400	CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	USD	756.532,02	581.196,00	0,94
19.200	CARDTRONICS	USD	673.933,09	499.200,00	0,81
18.700	CARRIZO OIL AND GAS IN	USD	522.870,70	211.123,00	0,34
116.900	CERUS CORPORATION	USD	764.941,77	592.683,00	0,96
38.600	CHEMOCENTRYX	USD	501.518,22	421.126,00	0,68
11.800	CIRRUS LOGIC INC	USD	502.785,90	391.524,00	0,63
34.800	CNO FINL GROUP	USD	597.701,97	517.824,00	0,84
12.600	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC	USD	493.659,68	569.646,00	0,92
10.200	COMMVault SYSTEMS	USD	551.782,93	602.718,00	0,98
23.800	CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS INC	USD	525.840,13	605.710,00	0,98
86.900	COSTAMARE INC	USD	669.651,89	381.491,00	0,62
41.000	COVANTA HOLDING CORP	USD	733.317,80	550.220,00	0,89
15.900	CSG SYSTEM INTL	USD	627.744,78	505.143,00	0,82
13.400	CVR ENERGY	USD	487.596,52	462.032,00	0,75
9.900	CYRUSONE INC	USD	428.808,23	523.512,00	0,85
33.900	DANA	USD	588.305,18	462.057,00	0,75
24.800	DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	519.006,96	234.112,00	0,38
7.100	DINEEQUITY	USD	654.885,23	478.114,00	0,77
15.600	ELDORADO RESORTS REGISTERED	USD	723.094,32	564.876,00	0,92
8.200	EMCOR GROUP	USD	577.978,33	489.458,00	0,79
6.500	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	USD	200.071,58	385.320,00	0,62
29.000	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	USD	552.390,29	412.670,00	0,67
4.900	ENANTA PHARM	USD	156.648,87	347.067,00	0,56
12.800	ENTERPRISE FINANCIAL SERVICES CORP	USD	690.551,04	481.664,00	0,78
15.300	ESSENT GROUP	USD	660.446,69	522.954,00	0,85
29.500	ETHAN ALLEN INTERIORS INC	USD	801.878,31	518.905,00	0,84
8.700	FEDERAL AGRICULTURAL MORTGAGE -C-	USD	369.781,47	525.828,00	0,85
16.700	FIRST BANCORP	USD	689.633,18	545.422,00	0,88
7.900	FIRST CASH FINANCIAL SERVICES INC	USD	632.606,72	571.565,00	0,93
15.600	FIRST INTERSTATE BANCSYSTEM -A-	USD	727.627,68	570.336,00	0,92
31.400	GRAY TELEVISION INC	USD	535.220,85	462.836,00	0,75
12.200	GREAT SOUTHERN BANCORP INC	USD	728.653,07	561.566,00	0,91
11.100	GREIF INC -A-	USD	526.582,89	411.921,00	0,67
11.100	GRENNBRIER CO INC	USD	392.373,49	438.894,00	0,71
6.400	HAEMONETICS CORP	USD	676.952,96	640.320,00	1,04
26.700	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	478.828,41	390.621,00	0,63
25.500	HARSCO CORP	USD	289.612,58	506.430,00	0,82
40.600	HERITAGE INSURANCE HOLDINGS INC	USD	723.224,17	597.632,00	0,97
17.900	HERMAN MILLER	USD	715.728,72	541.475,00	0,88
15.500	HERON THERAPEUTICS INC	USD	354.552,26	402.070,00	0,65
11.700	HIGHWOOD PROPERTIES INC	USD	549.761,40	452.673,00	0,73
20.000	HORIZON PHARMA PLC	USD	259.706,62	390.800,00	0,63

UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
14.100	HOULIHAN LOKEY -A-	USD	705.647,55	518.880,00	0,84
8.600	IBERIABANK CORP	USD	725.850,32	552.808,00	0,90
5.400	IDACORP INC	USD	498.822,84	502.524,00	0,81
7.500	INDEPENDENT BANK	USD	605.779,50	527.325,00	0,85
14.800	INGLES MARKETS -A-	USD	521.493,70	402.856,00	0,65
7.900	INTEGER HOLDINGS CORP	USD	439.441,45	602.454,00	0,98
7.700	INTER PARFUMS INC	USD	299.833,16	504.889,00	0,82
8.500	J2 GLOBAL INC	USD	622.955,05	589.730,00	0,96
5.200	KAISER ALUMINUM CORP	USD	428.638,73	464.308,00	0,75
81.600	LANNETT INC	USD	889.564,70	404.736,00	0,66
2.800	LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD	380.792,38	379.960,00	0,62
2.900	LOXO ONCOLOGY INC	USD	482.448,93	406.203,00	0,66
16.400	MASTERCRAFT BOAT HOLDINGS-REGISTERED SHS	USD	594.122,80	306.680,00	0,50
20.200	MATADOR RESOURCES CO USD	USD	491.021,97	313.706,00	0,51
22.200	MATRIX SERVICE	USD	491.170,56	398.268,00	0,65
49.800	MGIC INVESTMENT CORP	USD	654.825,05	520.908,00	0,84
9.600	MINERAL TECHNOLOGIES	USD	668.401,30	492.864,00	0,80
5.900	MKS INSTRUMENTS	USD	323.725,28	381.199,00	0,62
15.400	MOVADO	USD	607.015,59	486.948,00	0,79
7.200	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	USD	493.274,04	543.888,00	0,88
21.900	NATIONAL STORAGE SHS OF BENEFIT INTEREST	USD	613.322,64	579.474,00	0,94
12.000	NELNET INC -A-	USD	499.045,40	628.080,00	1,02
11.400	NEW JERSEY RESOURCES	USD	547.195,38	520.638,00	0,84
7.400	NEW RELIC	USD	614.330,27	599.178,00	0,97
48.100	NIC INC	USD	971.048,57	600.288,00	0,97
39.900	OASIS PETROLEUM INC	USD	526.580,25	220.647,00	0,36
42.100	OLD SECOND BANCORP INC DEL	USD	497.662,59	547.300,00	0,89
57.700	PARTY CITY HOLDCO INC	USD	860.100,93	575.846,00	0,93
18.600	PEBBLEBROOK - SHS OF BENEFIT INTEREST	USD	544.816,38	526.566,00	0,85
24.600	PENN NATL GAMING	USD	372.200,61	463.218,00	0,75
28.100	PENNYMAC	USD	440.479,14	523.222,00	0,85
28.500	PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	USD	664.406,25	605.910,00	0,98
27.300	PGT INC	USD	598.353,21	432.705,00	0,70
9.800	PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP -A-	USD	370.918,35	315.168,00	0,51
12.100	POLYGONE CORP	USD	402.574,70	346.060,00	0,56
13.200	PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	USD	559.791,16	605.220,00	0,98
17.300	PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	468.919,12	613.977,00	0,99
36.800	QUINSTREET INC	USD	475.927,04	597.264,00	0,97
43.700	RADNET INC	USD	329.875,83	444.429,00	0,72
34.100	REGIS CORP	USD	746.612,68	577.995,00	0,94
23.100	REXNORD CORP	USD	696.638,25	530.145,00	0,86
30.100	RLJ LODGING TRUST (BENEF INTEREST)	USD	654.081,46	493.640,00	0,80
21.200	RUTH S HOSPITALITY GROUP	USD	426.364,98	481.876,00	0,78
22.500	SANMINA CORP	USD	626.156,61	541.350,00	0,88
19.600	SCHNITZER STEEL INDUSTRIES -A-	USD	477.034,63	422.380,00	0,68
33.800	SELECT MEDICAL HOLDINGS	USD	609.718,20	518.830,00	0,84
21.100	SINCLAIR BROADCAST GROUP -A-	USD	656.850,48	555.774,00	0,90
11.700	SKYWEST INC	USD	724.778,73	520.299,00	0,84
6.400	SYNNEX CORP	USD	688.864,64	517.376,00	0,84
26.100	TAILORED BRANDS	USD	694.424,43	356.004,00	0,58
7.500	TECH DATA - REGISTERED	USD	589.288,42	613.575,00	0,99
23.900	TENET HEALTHCARE	USD	496.081,77	409.646,00	0,66
10.300	TETREA TECH INC	USD	374.895,06	533.231,00	0,86
35.800	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	USD	495.609,74	559.196,00	0,91
22.000	TRIMAS	USD	617.441,00	600.380,00	0,97
8.600	TRINSEO REG.SHS	USD	397.357,73	393.708,00	0,64
23.400	TRISTATE CAP --- REGISTERED SHS	USD	598.017,42	455.364,00	0,74
49.300	TTM TECHNOLOGIES INC	USD	515.419,57	479.689,00	0,78
24.400	UNIT CORP	USD	495.329,37	348.432,00	0,56
21.100	UNIVAR INC	USD	653.337,34	374.314,00	0,61
37.085	VECTOR GROUP	USD	672.629,46	360.837,05	0,58
14.800	WALKER AND DUNLOP INC	USD	429.651,19	640.100,00	1,04
7.100	WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	677.945,63	472.079,00	0,76
33.100	ZUMIEZ INC	USD	583.929,08	634.527,00	1,03

UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	Fonds d'investissement ouverts		466.918,61	379.354,00	0,61
	Actions/Parts de fonds d'investissements		466.918,61	379.354,00	0,61
	<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>466.918,61</i>	<i>379.354,00</i>	<i>0,61</i>
6.700	ISHARES S&P SC 600 USD SHS USD ETF	USD	466.918,61	379.354,00	0,61
	Total portefeuille-titres		71.165.038,54	61.816.207,33	100,15
	Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			414.369,23	0,67
	Autres actifs/(passifs)			-509.113,61	-0,82
	Total			61.721.462,95	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	95,71
Bermudes	1,75
Irlande	1,25
Royaume-Uni	0,81
Grand-Duché du Luxembourg	0,64
	100,15

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	10,70
Holdings et sociétés financières	9,62
Industrie pharmaceutique et cosmétique	9,27
Internet et services d'Internet	8,51
Sociétés immobilières	7,35
Electronique & Semiconducteurs	5,89
Distribution, commerce de détail	4,52
Energie et eau	3,60
Pétrole	3,55
Construction de machines et appareils	3,25
Constructions, matériaux de construction	3,13
Transports	3,08
Service d'environnement & de recyclage	2,65
Chimie	2,60
Assurances	2,57
Restauration, industrie hôtelière	2,44
Service de santé publique et de service social	2,40
Biotechnologie	2,39
Articles de bureau et ordinateurs	1,72
Services divers	1,52
Industrie agro-alimentaire	1,29
Tabac et alcool	1,29
Télécommunications	0,90
Divers biens d'investissements	0,84
Industrie aéronautique et astronautique	0,82
Industrie horlogère	0,79
Métaux non ferreux	0,75
Art graphique, maisons d'édition	0,75
Industrie minière	0,68
Autres	1,28
	100,15

UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		895.075,38
Dividendes, nets	Note 2	878.858,72
Intérêts bancaires à vue		16.216,66
Charges		2.410.099,84
Commission de gestion	Note 3	1.520.914,25
Taxe d'abonnement	Note 5	33.094,15
Frais de service	Note 17	275.827,96
Frais de révision		2.846,21
Intérêts payés	Note 2	13,76
Frais légaux		6.243,32
Frais sur transactions	Note 2	400.719,07
Autres frais d'administration	Note 6,7	138.033,83
Frais bancaires et autres commissions		4.113,72
Autres charges		28.293,57
Pertes nettes des investissements		-1.515.024,46
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	10.473.961,62
- contrats de change à terme	Note 2	-93.937,93
- devises	Note 2	6.276,56
Résultat réalisé		8.871.275,79
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-22.974.732,84
- contrats de change à terme	Note 2	-10.059,41
Résultat des opérations		-14.113.516,46
Emissions actions de capitalisation		29.579.388,82
Emissions actions de distribution		81.400,00
Rachats actions de capitalisation		-44.808.656,29
Rachats actions de distribution		-130.938,64
Total des variations de l'actif net		-29.392.322,57
Actifs nets au début de l'année		91.113.785,52
Actifs nets à la fin de l'année		61.721.462,95

UBAM - AJO US EQUITY VALUE
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		201.678.528,13
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	197.729.938,22
Autres avoirs liquides	Note 18	170.000,00
Avoirs bancaires		3.507.357,85
A recevoir sur émissions d'actions		30.266,65
Dividendes à recevoir		204.525,75
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	36.439,66
Exigible		978.175,27
Dettes bancaires		1.334,82
A payer sur rachats d'actions		202.363,36
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	774.477,09
Actif net à la fin de l'année		200.700.352,86

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	146.776,545	5.089,014	34.481,422	117.384,137
Actions A - Distribution	4.923,204	5,000	1.165,284	3.762,920
Actions AH EUR - Capitalisation	3.346,284	47,175	796,350	2.597,109
Actions AH CHF - Capitalisation	499,000	184,000	50,000	633,000
Actions I - Capitalisation	81.648,638	16.514,237	34.167,396	63.995,479
Actions I - Distribution	13.018,137	1.389,000	6.360,015	8.047,122
Actions IH EUR - Capitalisation	25.424,631	812,274	21.069,845	5.167,060
Actions IH GBP - Distribution	2.500,615	2.547,609	896,083	4.152,141
Actions U - Capitalisation	3.932,528	504,000	1.849,999	2.586,529
Actions U - Distribution	40.509,757	17.961,537	22.799,677	35.671,617
Actions R - Capitalisation	689,397	10,386	368,752	331,031
Actions RH EUR - Capitalisation	510,000	4,869	510,000	4,869

UBAM - AJO US EQUITY VALUE
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		200.700.352,86	309.048.515,82	393.391.995,58
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		117.384,137	146.776,545	243.573,821
Valeur nette d'inventaire par action	USD	967,69	1.119,98	989,27
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.762,920	4.923,204	8.283,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	967,48	1.119,73	989,05
Dividende par action		-	-	-
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.597,109	3.346,284	5.180,868
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	588,10	704,09	637,01
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		633,000	499,000	644,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	840,47	1.009,70	916,30
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		63.995,479	81.648,638	99.840,792
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.080,96	1.241,88	1.088,89
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		8.047,122	13.018,137	37.478,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	112,09	128,77	112,91
Dividende par action		-	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		5.167,060	25.424,631	20.621,830
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	672,51	799,20	717,75
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		4.152,141	2.500,615	369,257
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	509,23	599,36	533,54
Dividende par action		-	-	-
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.586,529	3.932,528	4.465,920
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,25	110,85	97,43
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		35.671,617	40.509,757	88.036,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,70	126,33	111,03
Dividende par action		-	-	-
Actions UH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	501,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	109,29
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		331,031	689,397	1.121,565
Valeur nette d'inventaire par action	USD	835,40	976,56	871,26
Actions RH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4,869	510,000	1.013,065
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,38	123,34	112,70

UBAM - AJO US EQUITY VALUE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			198.889.905,19	197.729.938,22	98,52
Actions			198.889.905,19	197.729.938,22	98,52
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>198.889.905,19</i>	<i>197.729.938,22</i>	<i>98,52</i>
13.774	AARON'S INC	USD	573.504,32	579.196,70	0,29
138.354	AES CORP	USD	1.581.100,11	2.000.598,84	1,00
20.791	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1.400.937,90	1.402.560,86	0,70
36.492	ALLSTATE CORP	USD	2.422.909,85	3.015.333,96	1,50
116.915	ALLY FINANCIAL INC	USD	3.299.134,93	2.649.293,90	1,32
2.285	ALPHABET INC	USD	2.745.868,51	2.387.733,60	1,19
4.181	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	557.740,84	436.370,97	0,22
38.724	AMKOR TECHNOLOGY	USD	440.842,15	254.029,44	0,13
18.369	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	1.239.261,83	805.296,96	0,40
13.727	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	669.853,42	562.395,19	0,28
14.826	ASPEN TECHNOLOGY	USD	688.835,58	1.218.400,68	0,61
36.571	AVNET INC	USD	1.609.278,55	1.320.213,10	0,66
211.462	BANK OF AMERICA	USD	2.995.485,93	5.210.423,68	2,60
25.489	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1.499.247,30	1.677.685,98	0,84
1.153	BOOKING HLDG	USD	2.087.085,19	1.985.950,26	0,99
1.166	BOSTON BEER INC	USD	347.670,56	280.819,44	0,14
39.928	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.516.152,27	2.075.457,44	1,03
135.662	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	2.162.889,22	1.992.874,78	0,99
31.458	BRUKER BIOSCIENCES	USD	937.569,74	936.504,66	0,47
19.619	BRUNSWICK CORP.	USD	1.239.059,82	911.302,55	0,45
38.774	CAPITAL ONE FIN CORP	USD	3.663.039,83	2.930.926,66	1,46
5.211	CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	682.578,68	667.737,54	0,33
66.162	CBRE GROUP	USD	2.428.205,86	2.649.126,48	1,32
14.744	CDW	USD	1.304.082,51	1.195.001,20	0,60
3.006	CHEVRON CORP	USD	376.473,84	327.022,74	0,16
24.182	CINEMARK HOLDINGS INC	USD	959.085,07	865.715,60	0,43
36.945	CITIGROUP	USD	2.771.961,06	1.923.356,70	0,96
87.093	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	2.331.756,01	2.589.274,89	1,29
22.049	CITRIX SYSTEMS	USD	2.045.515,76	2.259.140,54	1,13
68.709	CNO FINL GROUP	USD	1.580.246,70	1.022.389,92	0,51
24.201	CNX RSRCS CRP	USD	376.630,48	276.375,42	0,14
60.997	CONOCOPHILLIPS CO	USD	2.972.596,12	3.803.162,95	1,89
77.113	DANA	USD	1.691.490,68	1.051.050,19	0,52
6.599	DARLING INGREDIENT INC	USD	119.516,87	126.964,76	0,06
9.653	DECKERS OUTDOOR	USD	1.084.379,90	1.235.101,35	0,62
53.053	DELTA AIR LINES	USD	2.991.197,76	2.647.344,70	1,32
29.812	DOMTAR CORP	USD	1.384.732,50	1.047.295,56	0,52
44.271	EBAY INC	USD	1.583.885,57	1.242.686,97	0,62
23.474	EMCOR GROUP	USD	1.856.648,63	1.401.163,06	0,70
51.653	ENDO INTERNATIONAL	USD	689.832,65	377.066,90	0,19
4.616	ENERSYS	USD	353.027,64	358.247,76	0,18
13.576	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	1.817.716,37	1.766.237,60	0,88
72.091	EXELON CORP	USD	2.702.560,34	3.251.304,10	1,62
23.238	EXXON MOBIL CORP	USD	2.000.898,01	1.584.599,22	0,79
15.820	FOOT LOCKER INC	USD	849.748,46	841.624,00	0,42
3.163	GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	378.704,01	304.090,82	0,15
12.272	HANOVER INSURANCE GROUP INC/THE	USD	1.371.207,20	1.433.001,44	0,71
38.852	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	1.785.297,83	1.726.971,40	0,86
56.364	HD SUPPLY HLDGS	USD	2.457.938,74	2.114.777,28	1,05
13.851	HERBALIFE LTD	USD	749.458,22	816.516,45	0,41
7.468	HILLENBRAND INC WHEN ISSUED	USD	389.385,73	283.261,24	0,14
22.536	HOLLYFRONTIER	USD	788.872,68	1.152.040,32	0,57
143.237	HP INC	USD	3.365.565,74	2.930.629,02	1,46
8.645	HUMANA INC	USD	2.140.090,25	2.476.619,60	1,23
7.235	IBERIABANK CORP	USD	516.824,99	465.065,80	0,23
5.044	ICON PLC	USD	737.564,96	651.735,24	0,32
1.364	IDEXX LABS CORP	USD	277.823,75	253.731,28	0,13
13.994	INGREDION	USD	1.640.364,21	1.279.051,60	0,64
23.477	INTEL CORP	USD	1.112.493,50	1.101.775,61	0,55
13.167	INTUIT	USD	1.695.297,25	2.591.923,95	1,29
17.774	J WILEY AND SONS INC -A-	USD	921.953,03	834.844,78	0,42
52.051	JABIL INC	USD	1.505.834,84	1.290.344,29	0,64

UBAM - AJO US EQUITY VALUE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
46.361	JETBLUE AIRWAYS CORP	USD	783.269,10	744.557,66	0,37
43.277	JOHNSON AND JOHNSON	USD	4.597.409,16	5.584.896,85	2,78
14.942	JONES LANG LASALLE INC	USD	2.182.141,02	1.891.657,20	0,94
21.582	JP MORGAN CHASE CO	USD	1.159.087,47	2.106.834,84	1,05
9.381	JUNIPER NETWORKS INC	USD	262.902,52	252.442,71	0,13
8.335	J2 GLOBAL INC	USD	634.947,15	578.282,30	0,29
41.281	KROGER CO	USD	1.191.968,39	1.135.227,50	0,57
18.219	LAMB WESTON HOLDINGS REG WI	USD	1.113.927,70	1.340.189,64	0,67
12.021	LAZARD -A-	USD	540.770,56	443.695,11	0,22
5.598	LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD	801.283,36	759.648,60	0,38
21.515	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	1.112.991,58	1.103.934,65	0,55
8.476	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	371.138,64	517.714,08	0,26
7.939	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	1.091.402,31	965.461,79	0,48
24.759	LYONDELLBASELL -A-	USD	2.394.360,30	2.058.958,44	1,03
40.300	MARATHON PETROLEUM	USD	2.288.426,76	2.378.103,00	1,18
60.974	MASCO	USD	2.190.925,02	1.782.879,76	0,89
15.328	MCKESSON CORP	USD	2.200.172,85	1.693.284,16	0,84
75.845	MERCK AND CO	USD	4.747.794,84	5.795.316,45	2,89
11.782	METHANEX CORP	USD	739.641,05	567.538,94	0,28
19.139	MICRON TECHNOLOGY	USD	615.672,65	607.280,47	0,30
23.436	MICROSOFT CORP	USD	1.468.736,24	2.380.394,52	1,19
3.229	MOELIS AND CO -A-	USD	170.129,55	111.013,02	0,06
10.328	MOOG INC	USD	893.992,82	800.213,44	0,40
67.757	NAVIENT	USD	921.768,37	596.939,17	0,30
2.896	NEXSTAR BROADCASTING -A-	USD	229.564,05	227.741,44	0,11
18.268	NU SKIN ENTERPRISES	USD	978.971,38	1.120.376,44	0,56
40.462	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	3.298.708,63	2.483.557,56	1,24
22.075	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP	USD	473.241,66	454.082,75	0,23
28.456	PBF ENERGY -A-	USD	941.759,08	929.657,52	0,46
25.956	PEPSICO INC	USD	2.650.273,23	2.867.618,88	1,43
157.469	PFIZER INC	USD	4.628.600,86	6.873.521,85	3,42
33.470	PHILLIPS 66	USD	3.613.278,34	2.883.440,50	1,44
39.239	POPULAR INC	USD	1.823.806,27	1.852.865,58	0,92
37.353	PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	USD	1.731.661,99	1.712.635,05	0,85
9.782	PROGRESSIVE CORP	USD	692.498,78	590.148,06	0,29
37.461	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	3.400.820,91	3.054.944,55	1,52
18.201	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	829.626,20	947.362,05	0,47
54.839	QUANTA SERVICES - REGISTERED	USD	1.854.042,14	1.650.653,90	0,82
53.410	RADIAN GROUP	USD	1.042.214,60	873.787,60	0,44
19.610	REINSURANCE GR AMER	USD	2.286.343,62	2.749.910,30	1,37
16.649	RELIANCE STEEL ALUMINIUM CO	USD	1.523.655,80	1.184.909,33	0,59
25.349	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	1.494.090,98	1.449.962,80	0,72
15.766	SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	1.227.749,47	1.206.099,00	0,60
14.286	S&P GLOBAL	USD	2.912.790,23	2.427.762,84	1,21
5.368	SPIRIT AIRLINES	USD	333.846,66	310.914,56	0,15
28.833	SPIRIT RLTY CAP-REGISTERED SHS	USD	1.120.364,25	1.016.363,25	0,51
27.307	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	728.806,70	641.987,57	0,32
49.887	STEEL DYNAMICS	USD	2.277.437,16	1.498.605,48	0,75
45.228	TEGNA	USD	603.923,92	491.628,36	0,24
37.449	TELEPHONE AND DATA SYSTEMS INC	USD	1.043.380,73	1.218.590,46	0,61
14.402	TERADATA - SHS WHEN ISSUED	USD	537.268,67	552.460,72	0,28
13.321	TRINSEO REG.SHS	USD	855.596,17	609.835,38	0,30
30.901	TYSON FOODS INC -A-	USD	1.899.909,80	1.650.113,40	0,82
45.784	UGI CORP	USD	2.477.890,71	2.442.576,40	1,22
26.871	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	2.304.061,49	2.249.908,83	1,12
6.674	UNITED STATES CELLULAR CORP	USD	371.258,31	346.847,78	0,17
26.612	US FOODS HOLDING CORP	USD	812.333,93	842.003,68	0,42
5.915	USANA HEALTH SCIENCES INC	USD	775.175,95	696.372,95	0,35
30.002	VALERO ENERGY	USD	1.935.767,42	2.249.249,94	1,12
29.061	VEREIT	USD	226.555,75	207.786,15	0,10
13.828	VERISIGN INC	USD	1.198.937,38	2.050.554,12	1,02
114.324	VERIZON COMMUNICATION INC	USD	5.919.943,36	6.427.295,28	3,20
29.661	VIACOM -B-	USD	996.646,27	762.287,70	0,38
33.790	VOYA FINANCIAL INC	USD	1.009.269,25	1.356.330,60	0,68
3.410	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	205.306,88	163.680,00	0,08
19.203	WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	1.599.033,62	1.276.807,47	0,64
30.790	YUM BRANDS INC	USD	2.805.348,46	2.830.216,80	1,41

UBAM - AJO US EQUITY VALUE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
14.628	ZOETIS INC -A-	USD	1.276.372,47	1.251.279,12	0,62
Total portefeuille-titres			198.889.905,19	197.729.938,22	98,52
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				3.506.023,03	1,75
Autres actifs/(passifs)				-535.608,39	-0,27
Total				200.700.352,86	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	94,84
Pays-Bas	1,03
Puerto Rico	0,92
Irlande	0,51
Iles Caïmans	0,41
Grand-Duché du Luxembourg	0,30
Canada	0,28
Bermudes	0,22
	<hr/> <hr/> 98,52

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Industrie pharmaceutique et cosmétique	15,04
Pétrole	9,27
Holdings et sociétés financières	8,85
Banques, institutions financières	8,83
Assurances	7,55
Internet et services d'Internet	7,14
Energie et eau	5,36
Télécommunications	4,36
Industrie agro-alimentaire	3,93
Sociétés immobilières	3,87
Electronique & Semiconducteurs	3,41
Articles de bureau et ordinateurs	2,78
Distribution, commerce de détail	2,55
Art graphique, maisons d'édition	1,98
Transports	1,84
Service de santé publique et de service social	1,64
Chimie	1,61
Restauration, industrie hôtelière	1,41
Textile et habillement	1,10
Construction de machines et appareils	1,04
Biens de consommation divers	0,89
Biotechnologie	0,83
Industrie minière	0,75
Constructions, matériaux de construction	0,70
Agriculture et pêche	0,67
Papier et bois	0,52
Industrie aéronautique et astronautique	0,40
Tabac et alcool	0,14
Electrotechnique et électronique	0,08
	<u><u>98,52</u></u>

UBAM - AJO US EQUITY VALUE

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		3.954.402,30
Dividendes, nets	Note 2	3.895.130,37
Intérêts bancaires à vue		59.271,93
Charges		4.549.806,10
Commission de gestion	Note 3	2.694.337,09
Taxe d'abonnement	Note 5	84.568,62
Frais de service	Note 17	807.187,30
Frais de révision		8.367,38
Intérêts payés	Note 2	423,70
Frais légaux		7.341,11
Frais sur transactions	Note 2	560.804,67
Autres frais d'administration	Note 6,7	325.177,53
Frais bancaires et autres commissions		7.673,21
Autres charges		53.925,49
Pertes nettes des investissements		-595.403,80
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	19.550.364,06
- contrats de change à terme	Note 2	-537.822,88
- devises	Note 2	126.187,55
Résultat réalisé		18.543.324,93
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-50.985.586,91
- contrats de change à terme	Note 2	-478.328,90
Résultat des opérations		-32.920.590,88
Emissions actions de capitalisation		27.182.826,19
Emissions actions de distribution		4.482.845,12
Rachats actions de capitalisation		-101.454.288,96
Rachats actions de distribution		-5.638.954,43
Total des variations de l'actif net		-108.348.162,96
Actifs nets au début de l'année		309.048.515,82
Actifs nets à la fin de l'année		200.700.352,86

UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY*

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en JPY

Actif			7.195.861.014
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		6.797.982.100
Autres avoirs liquides	Note 18		160.760.000
Avoirs bancaires			31.378.889
A recevoir sur ventes de titres			190.179.702
A recevoir sur émissions d'actions			85.242
Dividendes à recevoir			15.475.081
Exigible			325.212.103
Dettes bancaires			19.469.961
A payer sur achats de titres			53.139.834
A payer sur rachats d'actions			43.248.893
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		184.862.240
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		24.491.175
Actif net à la fin de l'année			6.870.648.911

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions AP - Capitalisation	5.610,001	3.040,000	1.752,000	6.898,001
Actions APH EUR - Capitalisation	9.381,650	5.356,888	6.280,888	8.457,650
Actions APH CHF - Capitalisation	13.338,596	1.305,000	665,000	13.978,596
Actions APH USD - Capitalisation	10.276,279	5.085,581	2.406,182	12.955,678
Actions APH GBP - Capitalisation	4.239,057	479,979	2.282,992	2.436,044
Actions IP - Capitalisation	199.589,878	6.303,578	193.542,486	12.350,970
Actions IP - Distribution	1.200,000	0,000	0,000	1.200,000
Actions IPH EUR - Capitalisation	248.555,761	122.899,800	189.958,072	181.497,489
Actions IPH EUR - Distribution	25.000,000	0,000	0,000	25.000,000
Actions IPH CHF - Capitalisation	69.799,000	27.827,000	12.376,000	85.250,000
Actions IPH USD - Capitalisation	60.267,675	45.671,652	24.142,017	81.797,310

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions IPH GBP - Distribution	0,000	58.025,336	58.025,336	0,000
Actions R - Capitalisation	140,938	243,149	145,606	238,481
Actions RH EUR - Capitalisation	5.403,571	209,831	2.165,287	3.448,115
Actions KH GBP - Capitalisation	0,000	55.396,788	0,000	55.396,788

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		JPY	JPY	JPY
Total de l'actif net		6.870.648.911	13.367.903.829	7.584.310.228
Actions AP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		6.898,001	5.610,001	17.249,184
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	13.065,00	17.507,00	14.498,00
Actions APH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		8.457,650	9.381,650	16.280,718
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,75	145,14	121,34
Actions APH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		13.978,596	13.338,596	16.206,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	135,70	185,03	155,23
Actions APH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		12.955,678	10.276,279	8.201,885
Valeur nette d'inventaire par action	USD	159,68	211,22	173,69
Actions APH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.436,044	4.239,057	4.039,057
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	111,67	150,00	124,61
Actions IP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		12.350,970	199.589,878	265.629,964
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	14.091,00	18.768,00	15.447,00
Actions IP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.200,000	1.200,000	1.200,000
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	9.012,00	11.991,00	9.916,00
Dividende par action		-	-	-
Actions IPH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		181.497,489	248.555,761	95.517,490
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	135,89	183,33	152,35
Actions IPH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		25.000,000	25.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	80,51	108,62	-
Dividende par action		-	-	-
Actions IPH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		85.250,000	69.799,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	74,50	100,86	-

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

UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY*

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		JPY	JPY	JPY
Total de l'actif net		6.870.648.911	13.367.903.829	7.584.310.228
Actions IPH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		81.797,310	60.267,675	35.941,555
Valeur nette d'inventaire par action	USD	143,68	188,71	154,20
Actions IPH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions UP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	350,000
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	-	-	11.252,00
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		238,481	140,938	133,472
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	11.977,00	16.200,00	13.331,00
Actions RH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		3.448,115	5.403,571	449,572
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,72	139,49	116,06
Actions KH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		55.396,788	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	79,77	-	-

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

UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY*
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			8.666.973.559	6.797.982.100	98,94
Actions			8.666.973.559	6.797.982.100	98,94
<i>Yen</i>			<i>8.666.973.559</i>	<i>6.797.982.100</i>	<i>98,94</i>
89.200	ARCLAND SERVICE H SHS	JPY	218.887.513	191.958.400	2,79
44.700	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	191.138.014	207.408.000	3,02
56.300	BENEFIT ONE INC	JPY	163.575.921	190.012.500	2,77
122.000	CYBERNET SYSTEMS CO LTD	JPY	96.820.373	65.026.000	0,95
155.800	DEXERIALS CORP	JPY	176.398.390	125.886.400	1,83
16.600	DIGITAL ARTS INC	JPY	98.060.384	101.260.000	1,47
19.400	DON QUIJOTE HLD	JPY	114.626.334	132.308.000	1,93
159.400	EGUARANTEE INC	JPY	188.993.530	156.212.000	2,27
45.200	EIZO NANA O CORP	JPY	232.540.940	183.738.000	2,67
109.400	ELAN CORPORATION	JPY	149.316.836	147.361.800	2,14
93.600	ENIGMO	JPY	159.754.161	193.939.200	2,82
41.200	FUNAI CONSULTING CO LTD	JPY	104.885.971	67.650.400	0,98
57.300	HITO-COMMUNICATIONS INC	JPY	116.845.804	79.761.600	1,16
61.300	IDEC CORP OSAKA	JPY	141.267.456	115.550.500	1,68
68.500	IGM FINANCIAL INC	JPY	144.894.253	87.337.500	1,27
169.800	ISTYLE INC	JPY	227.937.847	139.066.200	2,02
186.000	JAPAN MATERIAL CO LTD	JPY	276.282.348	198.834.000	2,89
70.700	JAPAN MEDICAL DYNAMIC MARKETING	JPY	81.167.287	77.557.900	1,13
24.300	JIN	JPY	148.089.939	141.183.000	2,05
48.800	KOTOBUKI SPIRITS	JPY	253.241.284	207.156.000	3,02
27.200	KUSURI NO AOKI HOLDINGS	JPY	212.474.558	188.496.000	2,74
34.800	KYORITSU MAINTENANCE CO LTD	JPY	180.208.310	167.736.000	2,44
59.000	LASERTEC CORP	JPY	223.805.548	165.318.000	2,41
34.900	MAEDA KOSEN	JPY	93.175.472	92.205.800	1,34
36.000	MANI INC	JPY	173.089.774	150.300.000	2,19
81.800	MEC CO LTD	JPY	154.089.725	87.607.800	1,28
45.300	MEDIA DO CO LTD	JPY	101.837.354	95.854.800	1,40
117.800	MIMAKI ENGINEERING	JPY	122.587.586	97.067.200	1,41
62.100	MONOTARO CO LTD	JPY	133.069.454	168.787.800	2,46
48.500	NEXTAGE CO LTD	JPY	53.635.856	52.331.500	0,76
57.400	NIHON M&A CENTER INC	JPY	169.813.102	127.198.400	1,85
70.200	NITTOKU ENGINEERING CO LTD	JPY	262.517.881	141.733.800	2,06
38.400	OPT INC	JPY	68.489.028	55.411.200	0,81
68.400	OPTEX	JPY	200.924.028	116.690.400	1,70
20.800	OPTIM	JPY	85.493.824	100.256.000	1,46
63.100	PARK24 CO	JPY	202.484.465	152.260.300	2,22
58.000	POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	280.722.260	172.202.000	2,51
64.700	RORZE	JPY	163.180.665	88.250.800	1,28
88.500	SIGMAXYZ INC	JPY	117.525.205	67.791.000	0,99
102.600	SO-NET M3	JPY	212.388.622	151.232.400	2,20
54.800	S-POOL INC	JPY	96.608.066	81.652.000	1,19
65.700	STAR MICA CO LTD	JPY	168.486.085	100.980.900	1,47
115.900	SURUGA CO	JPY	256.874.756	189.612.400	2,76
21.100	SYUPPIN CO LTD	JPY	32.031.456	15.002.100	0,22
201.300	TAMURA CORP	JPY	151.393.154	107.494.200	1,56
143.100	TOCALO CO LTD	JPY	197.215.712	121.491.900	1,77
98.100	TOPCON CORP	JPY	201.222.667	143.520.300	2,09
44.000	TORIKIZOKU CO LTD	JPY	119.266.504	79.816.000	1,16
41.300	TOSHO	JPY	178.208.057	141.452.500	2,06
66.600	TRUSCO NAKAYAMA	JPY	190.491.807	192.873.600	2,81
155.200	UBIC INC	JPY	162.286.445	104.139.200	1,52
80.200	VECTOR INC	JPY	177.291.129	115.006.800	1,67
60.200	YAKUODO CO LTD	JPY	239.360.419	157.001.600	2,29
Total portefeuille-titres			8.666.973.559	6.797.982.100	98,94
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				11.908.928	0,17
Autres actifs/(passifs)				60.757.883	0,89
Total				6.870.648.911	100,00

* 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

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Japon	98,94
	<u>98,94</u>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Industrie pharmaceutique et cosmétique	11,13
Electronique & Semiconducteurs	8,48
Restauration, industrie hôtelière	7,29
Internet et services d'Internet	6,70
Construction de machines et appareils	6,15
Distribution, commerce de détail	5,83
Services divers	5,23
Art graphique, maisons d'édition	5,09
Service de santé publique et de service social	4,91
Chimie	4,88
Electrotechnique et électronique	4,37
Photo et optique	4,14
Constructions, matériaux de construction	3,80
Holdings et sociétés financières	3,02
Industrie horlogère	2,89
Biens de consommation divers	2,76
Télécommunications	2,62
Banques, institutions financières	2,27
Service d'environnement & de recyclage	2,22
Maisons de commerce	1,52
Sociétés immobilières	1,47
Articles de bureau et ordinateurs	1,41
Industrie automobile	0,76
	<u>98,94</u>

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

UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en JPY

Revenus		164.283.756
Dividendes, nets	Note 2	164.220.682
Intérêts bancaires à vue		39.944
Autres revenus		23.130
Charges		165.522.874
Commission de gestion	Note 3	95.250.425
Taxe d'abonnement	Note 5	1.378.176
Frais de service	Note 17	30.232.651
Commission de performance	Note 4	415.148
Frais de révision		312.221
Intérêts payés	Note 2	412.154
Frais légaux		653.226
Frais sur transactions	Note 2	31.437.341
Autres frais d'administration	Note 6,7	2.891.125
Frais bancaires et autres commissions		143.144
Autres charges		2.397.263
Pertes nettes des investissements		-1.239.118
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.398.866.520
- contrats de change à terme	Note 2	-259.712.991
- devises	Note 2	-1.365.853
Résultat réalisé		1.136.548.558
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-4.325.509.723
- contrats de change à terme	Note 2	-301.560.352
Résultat des opérations		-3.490.521.517
Emissions actions de capitalisation		5.314.853.528
Emissions actions de distribution		846.299.526
Rachats actions de capitalisation		-8.352.994.852
Rachats actions de distribution		-814.891.603
Total des variations de l'actif net		-6.497.254.918
Actifs nets au début de l'année		13.367.903.829
Actifs nets à la fin de l'année		6.870.648.911

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

UBAM - ASIA EQUITY
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		15.590.403,85
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	15.406.883,30
Avoirs bancaires		177.143,90
Dividendes à recevoir		6.376,65
Exigible		143.840,42
Dettes bancaires		12,49
A payer sur rachats d'actions		57.452,90
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	86.375,03
Actif net à la fin de l'année		15.446.563,43

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	756.138,562	12.315,086	153.867,861	614.585,787
Actions A - Distribution	3.080,000	0,000	430,000	2.650,000
Actions A EUR - Capitalisation	35.654,913	7.000,000	21.951,000	20.703,913
Actions AP - Capitalisation	107.073,954	0,000	14.875,225	92.198,729
Actions IP - Capitalisation	10.976,473	0,000	4.263,399	6.713,074
Actions IP - Distribution	4.952,438	0,000	4.527,438	425,000
Actions R - Capitalisation	7.478,822	1,000	5.862,053	1.617,769

UBAM - ASIA EQUITY

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		15.446.563,43	23.999.117,61	26.604.865,82
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		614.585,787	756.138,562	1.023.007,532
Valeur nette d'inventaire par action	USD	20,55	25,10	20,27
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		2.650,000	3.080,000	7.245,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	87,39	106,72	86,44
Dividende par action		-	0,28	1,55
Actions A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		20.703,913	35.654,913	59.798,913
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	17,97	20,89	19,21
Actions AP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		92.198,729	107.073,954	125.955,168
Valeur nette d'inventaire par action	USD	21,00	25,52	20,52
Actions IP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		6.713,074	10.976,473	33.791,954
Valeur nette d'inventaire par action	USD	22,47	27,10	21,66
Actions IP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		425,000	4.952,438	4.460,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,09	121,88	99,17
Dividende par action		-	1,31	1,76
Actions UP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	1.500,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	82,94
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.617,769	7.478,822	8.133,697
Valeur nette d'inventaire par action	USD	17,64	21,76	17,75

UBAM - ASIA EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	<i>Won Coréen</i>		<i>2.829.127,34</i>	<i>2.446.159,82</i>	<i>15,84</i>
31.000	HANWHA GENERAL INSURANCE CO LTD	KRW	248.263,02	164.196,08	1,06
1.750	HOTEL SHILLA	KRW	101.008,23	119.981,17	0,78
6.400	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	342.038,54	266.714,45	1,73
1.050	POSCO	KRW	321.968,88	228.670,00	1,48
21.643	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	895.010,41	750.657,86	4,87
13.000	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	474.829,40	369.913,94	2,39
7.275	SK HYNIX INC	KRW	261.097,96	394.459,11	2,55
1.731	S-OIL CORP	KRW	184.910,90	151.567,21	0,98
Total portefeuille-titres			15.882.645,55	15.406.883,30	99,74
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				177.131,41	1,15
Autres actifs/(passifs)				-137.451,28	-0,89
Total				15.446.563,43	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Iles Caïmans	23,45
Corée du Sud	15,84
Chine	14,20
Hong-Kong	11,68
Inde	11,56
Taïwan	10,88
Singapour	4,21
Indonésie	2,58
Thaïlande	2,57
Philippines	1,46
Malaisie	1,32
	<hr/> <hr/> 99,74 <hr/> <hr/>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	16,85
Electronique & Semiconducteurs	10,31
Assurances	8,76
Holdings et sociétés financières	7,15
Electrotechnique et électronique	6,87
Art graphique, maisons d'édition	6,83
Services divers	6,48
Sociétés immobilières	4,84
Internet et services d'Internet	4,19
Pétrole	4,10
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,72
Maisons de commerce	2,56
Restauration, industrie hôtelière	2,35
Constructions, matériaux de construction	2,24
Chimie	2,20
Télécommunications	1,49
Industrie minière	1,48
Métaux non ferreux	1,37
Distribution, commerce de détail	1,32
Photo et optique	1,20
Construction de machines et appareils	1,11
Tabac et alcool	0,88
Energie et eau	0,84
Industrie agro-alimentaire	0,82
Transports	0,80
	<hr/> 99,74 <hr/>

UBAM - ASIA EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		481.699,62
Dividendes, nets	Note 2	476.062,68
Intérêts bancaires à vue		5.437,09
Autres revenus		199,85
Charges		565.957,75
Commission de gestion	Note 3	353.601,50
Taxe d'abonnement	Note 5	9.731,53
Frais de service	Note 17	75.575,80
Commission de performance	Note 4	149,40
Frais de révision		683,95
Intérêts payés	Note 2	1.270,25
Frais légaux		6.032,66
Frais sur transactions	Note 2	48.988,27
Autres frais d'administration	Note 6,7	53.812,28
Autres charges		16.112,11
Pertes nettes des investissements		-84.258,13
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-20.856,45
- devises	Note 2	-70.585,32
Résultat réalisé		-175.699,90
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-3.574.958,22
Résultat des opérations		-3.750.658,12
Emissions actions de capitalisation		477.391,65
Rachats actions de capitalisation		-4.751.121,28
Rachats actions de distribution		-528.166,43
Total des variations de l'actif net		-8.552.554,18
Actifs nets au début de l'année		23.999.117,61
Actifs nets à la fin de l'année		15.446.563,43

UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY*

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		41.270.305,97
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	40.819.360,27
Avoirs bancaires		447.990,67
Dividendes à recevoir		2.955,03
Exigible		267.463,51
Dettes bancaires		25,51
A payer sur rachats d'actions		133.389,00
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	134.049,00
Actif net à la fin de l'année		41.002.842,46

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 20/07/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 20/07/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	0,000	2.784,245	0,000	2.784,245
Actions I - Capitalisation	0,000	400.909,978	46.289,837	354.620,141
Actions I - Distribution	0,000	3.230,000	0,000	3.230,000
Actions I EUR - Capitalisation	0,000	2.741,017	0,000	2.741,017
Actions I EUR - Distribution	0,000	16.541,572	3.060,000	13.481,572
Actions I CHF - Distribution	0,000	996,000	0,000	996,000
Actions U - Distribution	0,000	73.683,636	3.041,000	70.642,636
Actions U EUR - Distribution	0,000	16.262,500	5.562,000	10.700,500
Actions U GBP - Distribution	0,000	14.759,000	0,000	14.759,000

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

UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY*

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		41.002.842,46	-	-
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.784,245	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	84,52	-	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		354.620,141	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	84,89	-	-
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.230,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	84,89	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions I EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.741,017	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	86,94	-	-
Actions I EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		13.481,572	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	86,94	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions I CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		996,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	84,09	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		70.642,636	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	84,80	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions U EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		10.700,500	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	86,85	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions U GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		14.759,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	87,23	-	-
Dividende par action		-	-	-

* 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 31/12/2018

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			47.061.687,90	40.819.360,27	99,55
Actions			47.061.687,90	40.819.360,27	99,55
<i>Bath Thailandais</i>					
631.400	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO	THB	1.418.568,81	1.318.554,55	3,22
592.900	PIT PUBLIC COMPANY LTD LIMITED	THB	491.521,99	480.919,10	1,17
<i>Chinese Yuan</i>					
209.482	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECH -A-	CNY	927.046,82	837.635,45	2,05
181.485	HUAYU AUTOS SYSTEMS	CNY	2.589.717,67	2.061.459,77	5,03
391.179	QINGDAO HAIER -A-	CNY	1.046.579,12	785.970,71	1,92
<i>Dollar de Hong-kong</i>					
21.500	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	565.430,76	486.376,24	1,19
193.000	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	HKD	977.707,79	789.112,82	1,92
1.687.000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	16.191.575,87	14.372.215,56	35,05
1.566.000	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL -H-	HKD	119.833,15	104.350,60	0,25
320.000	CHINA RESOURCES LAND LTD -RC-	HKD	895.885,57	717.336,95	1,75
79.500	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	1.477.273,01	1.391.939,97	3,39
1.494.000	CN TRADITIONAL CHINESE MEDECINE CO LTD	HKD	1.452.652,87	1.118.089,25	2,73
104.000	CNOOC LTD -RC-	HKD	1.090.490,48	1.230.238,69	3,00
54.000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	583.466,98	581.828,05	1,42
3.608.000	HUANENG RENEWABLES -H-	HKD	1.106.089,36	870.138,42	2,12
376.000	KUNLUN ENERGY	HKD	1.149.144,37	1.088.005,11	2,65
409.000	MELCO INTL DEVELOPMENT	HKD	581.587,98	479.003,75	1,17
134.500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	1.178.820,39	967.740,08	2,36
124.000	SWIRE PACIFIC LTD SIE A	HKD	408.081,17	398.601,42	0,97
52.200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.067.093,89	833.737,05	2,03
<i>Dollar de Singapour</i>					
83.500	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	1.273.666,33	1.187.920,50	2,90
177.600	KEPPEL CORPORATION LTD	SGD	1.353.360,96	1.309.785,27	3,19
<i>Dollar de Taiwan</i>					
90.000	CATCHER TECHNOLOGY	TWD	2.454.129,36	2.093.500,45	5,12
57.984	HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	4.937.073,77	4.071.883,06	9,93
135.000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	1.044.415,30	658.815,14	1,61
271.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	553.309,68	416.906,81	1,02
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
10.600	ALIBABA GROUP ADR	USD	1.201.756,98	1.007.987,16	2,46
7.500	BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	2.137.591,81	1.988.173,95	4,84
11.200	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	7.828.990,64	6.282.343,05	15,32
138.300	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	1.956.466,00	1.452.942,00	3,55
75.943	MAHINDRA MAHINDRA GDR REPR.SHS	USD	1.894.861,00	1.189.500,00	2,90
33.200	SECOO HLDG -A-SPDR REP 2 SHS -A-	USD	1.200.539,97	1.160.208,00	2,83
<i>Peso Philippin</i>					
40.500	AYALA CORP	PHP	1.379.437,17	1.316.616,00	3,21
<i>Roupie Indienne</i>					
64.000	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES.DEMATERIAL	INR	1.009.165,58	861.953,05	2,10
<i>Roupie Indonésienne</i>					
2.331.800	BANK MANDIRI	IDR	388.520,92	301.124,00	0,73
181.600	GUDANG GARAM	IDR	717.516,75	693.163,95	1,69
<i>Won Coréen</i>					
5.700	E-MART	KRW	717.516,75	693.163,95	1,69
6.150	HOTEL SHILLA	KRW	490.760,77	394.642,82	0,96
6.523	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	490.760,77	394.642,82	0,96
20.924	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1.928.887,41	2.251.968,81	5,49
2.585	LG CHEM	KRW	1.034.065,57	1.195.898,32	2,91
3.942	POSCO	KRW	894.821,84	1.056.070,49	2,58
74.712	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	8.431.786,37	7.151.808,10	17,44
12.678	SK HYNIX INC	KRW	1.093.708,99	932.290,67	2,27
Total portefeuille-titres			47.061.687,90	40.819.360,27	99,55
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				447.965,16	1,09
Autres actifs/(passifs)				-264.482,97	-0,64
Total				41.002.842,46	100,00

* 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

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Iles Caïmans	17,87
Corée du Sud	17,44
Chine	16,66
Hong-Kong	11,75
Taïwan	9,93
Inde	9,11
Indonésie	5,49
Singapour	5,42
Thaïlande	3,22
Philippines	1,69
Bermudes	0,97
	99,55

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	14,43
Electrotechnique et électronique	12,76
Holdings et sociétés financières	9,62
Pétrole	8,40
Electronique & Semiconducteurs	6,86
Internet et services d'Internet	6,11
Art graphique, maisons d'édition	5,11
Sociétés immobilières	4,42
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4,26
Services divers	3,54
Energie et eau	3,53
Industrie automobile	3,20
Restauration, industrie hôtelière	3,06
Assurances	2,90
Tabac et alcool	2,58
Distribution, commerce de détail	2,27
Industrie minière	2,09
Chimie	1,96
Transports	1,19
Construction de machines et appareils	1,02
Constructions, matériaux de construction	0,25
	99,55

* 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 20/07/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		241.216,52
Dividendes, nets	Note 2	236.905,62
Intérêts bancaires à vue		4.310,90
Charges		434.446,26
Commission de gestion	Note 3	189.352,03
Taxe d'abonnement	Note 5	4.138,66
Frais de service	Note 17	68.988,11
Frais de révision		744,98
Intérêts payés	Note 2	592,24
Frais légaux		573,98
Frais sur transactions	Note 2	150.758,84
Autres frais d'administration	Note 6,7	11.263,40
Autres charges		8.034,02
Pertes nettes des investissements		-193.229,74
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-820.881,74
- contrats de change à terme	Note 2	-2.714,40
- devises	Note 2	-123.295,94
Résultat réalisé		-1.140.121,82
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-6.242.327,63
Résultat des opérations		-7.382.449,45
Emissions actions de capitalisation		40.330.961,45
Emissions actions de distribution		13.517.784,16
Rachats actions de capitalisation		-4.269.544,84
Rachats actions de distribution		-1.193.908,86
Total des variations de l'actif net		41.002.842,46
Actifs nets au début de la période		0,00
Actifs nets à la fin de la période		41.002.842,46

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

UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		23.704.582,43
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	20.654.774,00
Avoirs bancaires		2.530.838,43
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		498.888,54
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		2.082,19
A recevoir sur émissions d'actions		17.999,27
Exigible		865.588,02
A payer sur achats de titres		698.958,52
A payer sur rachats d'actions		2.949,84
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	173,52
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	41.712,51
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	121.793,63
Actif net à la fin de l'année		22.838.994,41

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	14.501,896	524,511	2.149,851	12.876,556
Actions AH USD - Capitalisation	1.338,000	1.182,499	2.082,499	438,000
Actions I - Capitalisation	859,722	835,000	786,633	908,089
Actions R - Capitalisation	985,121	0,000	119,846	865,275

UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		22.838.994,41	31.258.120,09	28.654.613,74
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		12.876,556	14.501,896	15.734,380
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.557,10	1.906,39	1.612,10
Actions AH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		438,000	1.338,000	1.338,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	110,88	132,94	110,84
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		908,089	859,722	760,620
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.723,75	2.094,73	1.758,27
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		865,275	985,121	1.256,291
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.364,96	1.687,93	1.441,70

UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		21.172.944,03	20.654.774,00	2.082,19	90,44
Actions		14.575.544,03	14.069.349,00	0,00	61,61
<i>Euro</i>		<i>14.575.544,03</i>	<i>14.069.349,00</i>	<i>0,00</i>	<i>61,61</i>
2.000	ADIDAS NAMEN AKT	398.147,36	364.800,00	0,00	1,60
9.000	ALLIANZ SE REG SHS	1.629.781,82	1.576.260,00	0,00	6,90
2.500	AURUBIS	134.287,75	108.050,00	0,00	0,47
15.500	BASF - NAMEN AKT	938.397,85	936.200,00	0,00	4,10
9.500	BEFESA SA	288.334,06	356.250,00	0,00	1,56
5.200	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	587.713,18	545.740,00	0,00	2,39
135.100	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	1.979.972,87	2.002.182,00	0,00	8,77
6.700	ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UND MEDIZINTEC	356.533,43	406.690,00	0,00	1,78
230.000	E.ON AG REG SHS	2.086.851,77	1.984.210,00	0,00	8,69
180.000	FOCUS DIGITAL	443.966,88	455.400,00	0,00	1,99
1.700	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	201.131,70	200.090,00	0,00	0,88
31.000	K+S	552.866,55	487.320,00	0,00	2,13
1.500	LINDE PLC	213.407,09	207.825,00	0,00	0,91
1.300	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	243.925,63	247.715,00	0,00	1,08
104.000	RWE AG	2.053.696,83	1.972.360,00	0,00	8,64
2.700	SAP AG	241.625,43	234.711,00	0,00	1,03
38.400	STRABAG SE	1.161.430,87	984.960,00	0,00	4,31
5.600	TAG IMMOBILIEN	116.916,80	111.496,00	0,00	0,49
8.300	TUI AG REG SHS	115.967,88	102.090,00	0,00	0,45
9.000	UNIPER NAMEN-AKT.	147.485,24	203.400,00	0,00	0,89
40.000	VILLEROY BOCH VORZUG STIMMRECHTSLOS	636.526,18	515.200,00	0,00	2,26
500	WIRECARD AG	46.576,86	66.400,00	0,00	0,29
Obligations		6.597.400,00	6.585.425,00	2.082,19	28,83
<i>Euro</i>		<i>6.597.400,00</i>	<i>6.585.425,00</i>	<i>2.082,19</i>	<i>28,83</i>
2.500.000	GERMANY 0.00 18-20 13/03	2.522.530,00	2.519.625,00	0,00	11,03
4.000.000	GERMANY 0.25 15-20 16/10A	4.074.870,00	4.065.800,00	2.082,19	17,80
Total portefeuille-titres		21.172.944,03	20.654.774,00		90,44
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			2.530.838,43		11,08
Autres actifs/(passifs)			-346.618,02		-1,52
Total			22.838.994,41		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Allemagne	83,65
Autriche	4,31
Grand-Duché du Luxembourg	1,56
Irlande	0,91
	90,44

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	28,83
Energie et eau	18,21
Assurances	8,86
Télécommunications	8,77
Constructions, matériaux de construction	6,57
Chimie	6,23
Holdings et sociétés financières	4,38
Electrotechnique et électronique	1,78
Textile et habillement	1,60
Service d'environnement & de recyclage	1,56
Internet et services d'Internet	1,32
Construction de machines et appareils	0,91
Sociétés immobilières	0,49
Métaux non ferreux	0,47
Restauration, industrie hôtelière	0,45
	90,44

UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		524.211,81
Dividendes, nets	Note 2	504.148,22
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	19.960,28
Intérêts bancaires à vue		103,31
Charges		818.050,82
Commission de gestion	Note 3	429.774,99
Taxe d'abonnement	Note 5	12.939,01
Frais de service	Note 17	88.452,71
Frais de révision		921,32
Intérêts payés	Note 2	14.733,04
Frais légaux		4.705,04
Frais sur transactions	Note 2	197.675,52
Autres frais d'administration	Note 6,7	59.932,17
Frais bancaires et autres commissions		2.200,00
Autres charges		6.717,02
		<hr/>
Pertes nettes des investissements		-293.839,01
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.180.503,05
- contrats d'options	Note 2	-174.084,00
- contrats de change à terme	Note 2	11.711,81
- contrats futures	Note 2	-751.852,66
- devises	Note 2	1.354,01
		<hr/>
Résultat réalisé		-26.206,80
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-5.076.331,12
- contrats de change à terme	Note 2	2.490,53
- contrats futures	Note 2	-41.712,51
		<hr/>
Résultat des opérations		-5.141.759,90
Emissions actions de capitalisation		2.676.536,25
Rachats actions de capitalisation		-5.953.902,03
		<hr/>
Total des variations de l'actif net		-8.419.125,68
		<hr/>
Actifs nets au début de l'année		31.258.120,09
		<hr/>
Actifs nets à la fin de l'année		22.838.994,41

UBAM - EURO EQUITY INCOME
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		30.236.809,72
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	29.069.679,27
Avoirs bancaires		1.096.140,33
Dividendes à recevoir		70.287,15
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	701,59
Autres créances		1,38
Exigible		149.994,92
A payer sur rachats d'actions		8.881,58
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	141.113,34
Actif net à la fin de l'année		30.086.814,80

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	75.927,141	325,453	5.366,355	70.886,239
Actions A - Distribution	6.925,770	972,318	4.003,426	3.894,662
Actions AH GBP - Capitalisation	5.000,000	0,000	0,000	5.000,000
Actions I - Capitalisation	37.163,000	2.322,078	37.194,000	2.291,078
Actions I GBP - Distribution	74.948,165	0,000	25.646,038	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

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		30.086.814,80	46.189.629,15	54.795.973,35
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		70.886,239	75.927,141	103.251,132
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	321,36	384,56	344,67

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

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		30.086.814,80	46.189.629,15	54.795.973,35
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.894,662	6.925,770	15.014,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	83,65	101,45	93,53
Dividende par action		1,36	2,71	2,13
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		5.000,000	5.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	84,46	100,57	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.291,078	37.163,000	70.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,74	112,52	100,11
Actions I GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		49.302,127	74.948,165	74.392,198
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	113,44	135,79	120,16
Dividende par action		2,50	4,09	2,88
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		695,000	695,000	3.292,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	88,28	106,82	98,22
Dividende par action		1,97	3,34	2,73
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	85,35	102,60	92,38

UBAM - EURO EQUITY INCOME

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			31.203.760,11	29.069.679,27	96,62
Actions			31.203.760,11	29.069.679,27	96,62
	<i>Couronne Norvégienne</i>		<i>372.496,50</i>	<i>407.878,50</i>	<i>1,36</i>
22.099	MOWI ASA	NOK	372.496,50	407.878,50	1,36
	<i>Couronne Suédoise</i>		<i>1.075.956,95</i>	<i>917.290,46</i>	<i>3,05</i>
26.659	ATLAS COPCO - REGISTERED SHS -A-	SEK	603.491,84	553.697,04	1,84
22.733	THULE CORP	SEK	472.465,11	363.593,42	1,21
	<i>Euro</i>		<i>28.301.231,24</i>	<i>26.302.850,21</i>	<i>87,42</i>
66.764	ACERINOX REG SHS	EUR	768.433,15	578.309,77	1,92
180.010	AIB GROUP - REGISTERED	EUR	857.386,39	662.436,80	2,20
7.224	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1.130.681,21	1.265.211,36	4,21
9.960	AMADEUS IT -A-	EUR	657.986,82	605.966,40	2,01
32.239	AXA SA	EUR	765.412,62	607.963,06	2,02
139.496	BANKINTER REG.SHS	EUR	1.036.082,12	978.982,93	3,25
10.928	BEFESA SA	EUR	481.515,85	409.800,00	1,36
9.267	BMW AG	EUR	784.095,23	655.176,90	2,18
9.340	COVESTRO AG	EUR	494.706,76	403.301,20	1,34
30.824	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	573.088,19	607.232,80	2,02
101.010	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1.606.791,15	1.496.968,20	4,98
16.193	FAURECIA	EUR	725.111,81	535.502,51	1,78
111.785	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	1.575.862,17	1.542.074,08	5,12
9.966	HEINEKEN NV	EUR	783.391,50	769.375,20	2,56
104.735	ING GROEP	EUR	1.415.940,86	985.556,35	3,28
431.756	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	908.506,56	837.520,29	2,78
14.130	KBC GROUPE SA	EUR	841.300,32	800.888,40	2,66
14.087	KONE -B-	EUR	575.012,05	586.582,68	1,95
314.278	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	880.665,92	804.551,68	2,67
13.114	LEGRAND SA	EUR	719.688,21	646.520,20	2,15
2.521	L'OREAL SA	EUR	470.660,70	507.225,20	1,69
19.428	METSO CORP	EUR	587.633,56	444.901,20	1,48
5.080	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	897.743,07	967.994,00	3,22
73.576	ORANGE	EUR	1.033.393,41	1.041.468,28	3,46
675	PUMA AG	EUR	287.063,97	288.225,00	0,96
24.564	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	681.329,98	630.189,42	2,09
48.670	RWE AG	EUR	634.837,82	923.026,55	3,07
18.709	SAMPO OYJ -A-	EUR	788.709,93	718.612,69	2,39
12.562	SIEMENS AG REG SHS	EUR	1.482.089,12	1.223.287,56	4,07
34.205	TOTAL SA	EUR	1.617.224,86	1.579.586,90	5,24
5.412	UNIBAIL RODAMCO	EUR	1.165.563,72	732.784,80	2,44
6.279	UNILEVER NV	EUR	302.375,66	297.750,18	0,99
22.607	WOLTERS KLUWER NV	EUR	770.946,55	1.167.877,62	3,88
	<i>Franc Suisse</i>		<i>371.255,75</i>	<i>387.875,41</i>	<i>1,29</i>
3.508	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	371.255,75	387.875,41	1,29
	<i>Livre Sterling</i>		<i>1.082.819,67</i>	<i>1.053.784,69</i>	<i>3,50</i>
10.249	CRANSWICK	GBP	341.131,39	300.544,46	1,00
259.347	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	478.124,54	473.444,44	1,57
32.471	3I GROUP PLC	GBP	263.563,74	279.795,79	0,93
Autres valeurs mobilières			0,00	0,00	0,00
Warrants, Droits			0,00	0,00	0,00
	<i>Euro</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
34.205	TOTAL SA 02.01.19 RIGHT	EUR	0,00	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			31.203.760,11	29.069.679,27	96,62
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				1.096.140,33	3,64
Autres actifs/(passifs)				-79.004,80	-0,26
Total				30.086.814,80	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Allemagne	26,03
France	18,78
Pays-Bas	13,38
Espagne	7,19
Finlande	5,82
Royaume-Uni	5,60
Portugal	5,13
Suède	3,05
Italie	2,78
Belgique	2,66
Irlande	2,20
Grand-Duché du Luxembourg	1,36
Norvège	1,36
Suisse	1,29
	<hr/> <hr/> 96,62 <hr/> <hr/>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pétrole	12,47
Banques, institutions financières	11,98
Assurances	11,83
Télécommunications	11,11
Construction de machines et appareils	6,84
Electrotechnique et électronique	6,21
Industrie automobile	3,96
Art graphique, maisons d'édition	3,88
Holdings et sociétés financières	3,13
Energie et eau	3,07
Chimie	2,63
Tabac et alcool	2,56
Sociétés immobilières	2,44
Biens de consommation divers	2,20
Transports	2,02
Internet et services d'Internet	2,01
Industrie minière	1,92
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,69
Service d'environnement & de recyclage	1,36
Agriculture et pêche	1,36
Industrie agro-alimentaire	1,00
Textile et habillement	0,96
	<hr/> 96,62 <hr/>

UBAM - EURO EQUITY INCOME

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		1.417.738,01
Dividendes, nets	Note 2	1.414.611,48
Intérêts bancaires à vue		3.126,53
Charges		821.297,92
Commission de gestion	Note 3	525.146,08
Taxe d'abonnement	Note 5	14.346,53
Frais de service	Note 17	122.087,72
Frais de révision		1.248,95
Intérêts payés	Note 2	31.905,40
Frais légaux		4.974,72
Frais sur transactions	Note 2	54.392,23
Autres frais d'administration	Note 6,7	59.778,91
Autres charges		7.417,38
Revenus nets des investissements		596.440,09
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-204.015,22
- contrats de change à terme	Note 2	-35.552,66
- devises	Note 2	134,02
Résultat réalisé		357.006,23
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-6.180.289,79
- contrats de change à terme	Note 2	3.181,72
Résultat des opérations		-5.820.101,84
Dividendes distribués	Note 9	-225.598,22
Emissions actions de capitalisation		385.461,09
Emissions actions de distribution		97.999,93
Rachats actions de capitalisation		-6.272.802,90
Rachats actions de distribution		-4.267.772,41
Total des variations de l'actif net		-16.102.814,35
Actifs nets au début de l'année		46.189.629,15
Actifs nets à la fin de l'année		30.086.814,80

UBAM - EUROPE EQUITY
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		378.147.672,39
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	375.741.674,09
Autres avoirs liquides	Note 18	410.000,00
Avoirs bancaires		896.465,03
A recevoir sur ventes de titres		426.987,22
A recevoir sur émissions d'actions		43.804,76
Dividendes à recevoir		628.717,05
Autres créances		24,24
Exigible		1.996.666,86
Dettes bancaires		4.692,49
Autres dettes à vue	Note 18	410.000,00
A payer sur rachats d'actions		82.324,40
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	47.388,06
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	1.452.261,91
Actif net à la fin de l'année		376.151.005,53

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	314.552,535	8.908,249	81.588,662	241.872,122
Actions A - Distribution	40.121,202	217,000	7.232,271	33.105,931
Actions A CHF - Capitalisation	3.432,000	0,000	2.068,000	1.364,000
Actions A USD - Capitalisation	14.692,283	380,157	4.054,971	11.017,469
Actions AH USD - Capitalisation	139.773,783	13.166,306	32.096,245	120.843,844
Actions AH USD - Distribution	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Actions A GBP - Capitalisation	8.363,336	133,881	1.145,247	7.351,970
Actions I - Capitalisation	581.780,789	184.794,335	182.628,979	583.946,145
Actions I - Distribution	33.797,637	843,000	11.990,183	22.650,454
Actions I USD - Capitalisation	1.051,009	213,089	100,772	1.163,326
Actions IH USD - Capitalisation	83.012,608	21.688,250	77.198,590	27.502,268

UBAM - EUROPE EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions IH USD - Distribution	4.363,287	3.220,000	2.424,173	5.159,114
Actions U - Distribution	15.620,746	1.884,753	8.749,019	8.756,480
Actions U GBP - Capitalisation	1.750,000	600,000	600,000	1.750,000
Actions R - Capitalisation	1.330,598	7,216	1.052,229	285,585

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		376.151.005,53	478.215.989,44	597.977.562,45
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		241.872,122	314.552,535	386.221,185
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	382,66	439,63	401,54
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		33.105,931	40.121,202	50.415,485
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	369,84	426,18	391,27
Dividende par action		1,28	2,11	7,43
Actions A CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.364,000	3.432,000	4.716,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	431,19	514,36	430,39
Actions A USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		11.017,469	14.692,283	16.173,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	437,35	527,81	423,45
Actions AH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		120.843,844	139.773,783	226.792,896
Valeur nette d'inventaire par action	USD	86,97	97,85	88,11
Actions AH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.000,000	1.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	90,37	101,98	-
Dividende par action		0,31	-	-
Actions A GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		7.351,970	8.363,336	9.283,876
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	297,70	338,25	297,10
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		583.946,145	581.780,789	873.378,408
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	414,13	472,29	428,19
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		22.650,454	33.797,637	33.457,056
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	396,38	455,66	417,25
Dividende par action		3,65	4,34	7,87

UBAM - EUROPE EQUITY

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		376.151.005,53	478.215.989,44	597.977.562,45
Actions I USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.163,326	1.051,009	1.177,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	453,68	543,49	432,82
Actions IH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		27.502,268	83.012,608	21.191,740
Valeur nette d'inventaire par action	USD	87,59	97,82	87,43
Actions IH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		5.159,114	4.363,287	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,83	103,37	-
Dividende par action		0,83	-	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		8.756,480	15.620,746	14.240,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	91,22	104,84	96,00
Dividende par action		0,84	1,00	1,81
Actions U GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.750,000	1.750,000	1.500,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	110,34	124,43	108,48
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		285,585	1.330,598	2.355,667
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	349,53	403,52	370,40

UBAM - EUROPE EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			392.309.022,85	375.741.674,09	99,89
Actions			392.309.022,85	375.741.674,09	99,89
<i>Couronne Danoise</i>					
37.819	GEMMAB AS	DKK	6.936.415,25	5.409.990,35	1,44
<i>Couronne Norvégienne</i>					
260.747	MOWI ASA	NOK	4.325.208,46	4.812.575,01	1,28
<i>Couronne Suédoise</i>					
161.834	ATLAS COPCO - REGISTERED SHS -A-	SEK	3.942.042,46	3.361.229,11	0,89
138.217	THULE CORP	SEK	2.854.492,06	2.210.653,74	0,59
<i>Euro</i>					
86.135	AMADEUS IT -A-	EUR	5.389.010,52	5.240.453,40	1,39
1.019.101	BANKINTER REG.SHS	EUR	6.693.697,57	7.152.050,82	1,90
78.253	BASIC-FIT NV	EUR	2.402.306,89	2.030.665,35	0,54
109.292	BEFESA SA	EUR	4.717.646,16	4.098.450,00	1,09
35.034	BMW AG	EUR	2.961.878,42	2.476.903,80	0,66
251.216	CAMPARI SPA	EUR	1.942.537,15	1.855.230,16	0,49
81.076	COVESTRO AG	EUR	6.659.324,54	3.500.861,68	0,93
438.332	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	5.965.580,05	4.133.470,76	1,10
1.088.642	DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	4.925.580,95	5.154.719,87	1,37
101.856	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	2.152.322,25	2.006.563,20	0,53
810.234	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	11.695.311,44	12.007.667,88	3,20
259.291	ELIS SA	EUR	5.063.762,17	3.772.684,05	1,00
83.676	FAURECIA	EUR	3.361.695,30	2.767.165,32	0,74
54.683	FERRARI	EUR	3.364.318,85	4.745.390,74	1,26
583.638	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	6.688.435,26	8.051.286,21	2,14
2.229.603	GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	2.240.779,69	1.574.099,72	0,42
68.283	HEINEKEN HOLDING	EUR	3.804.694,08	5.035.871,25	1,34
78.494	HEINEKEN NV	EUR	6.822.924,45	6.059.736,80	1,61
505.173	ING GROEP	EUR	5.948.714,24	4.753.677,93	1,26
2.627.330	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	7.502.238,73	5.096.494,73	1,35
144.756	KBC GROUPE SA	EUR	8.585.204,70	8.204.770,08	2,18
74.907	KTM INDUSTRIES - BEARER SHS	EUR	4.411.994,85	3.970.071,00	1,06
110.136	LEGRAND SA	EUR	6.110.102,32	5.429.704,80	1,44
44.578	L'OREAL SA	EUR	7.519.602,66	8.969.093,60	2,38
23.095	LVMH	EUR	5.950.465,82	5.963.129,00	1,59
129.362	METSO CORP	EUR	3.839.859,71	2.962.389,80	0,79
112.903	MONCLER SPA	EUR	2.331.362,27	3.266.283,79	0,87
689.268	ORANGE	EUR	10.064.107,70	9.756.588,54	2,59
293.598	PEUGEOT SA	EUR	4.776.540,26	5.474.134,71	1,46
8.804	PUMA AG	EUR	3.681.338,74	3.759.308,00	1,00
98.018	RED ELECTRICA	EUR	1.958.922,70	1.910.860,91	0,51
39.323	REMY COINTREAU	EUR	2.797.268,22	3.891.010,85	1,03
448.253	RWE AG	EUR	7.621.265,31	8.501.118,15	2,26
78.007	SAP AG	EUR	6.789.795,60	6.781.148,51	1,80
39.440	SMCP SAS	EUR	926.884,44	531.020,16	0,14
49.010	TELEPERFORMANCE SA	EUR	5.544.075,04	6.841.796,00	1,82
172.943	TOTAL SA	EUR	7.930.840,07	7.986.507,74	2,12
262.465	UNILEVER NV	EUR	12.823.126,97	12.446.090,30	3,32
<i>Franc Suisse</i>					
286.356	ABB LTD REG SHS	CHF	6.032.222,94	4.750.577,18	1,26
2.629	KTM INDUSTRIES	CHF	170.617,41	141.376,70	0,04
2.793	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	1.292.429,20	1.477.174,55	0,39
73.419	ROCHE HOLDING AG -GENUSSSCHEIN	CHF	15.829.339,39	15.857.826,43	4,23
40.292	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	5.083.630,12	4.455.038,78	1,18
41.712	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	10.856.972,32	10.849.043,57	2,88
<i>Livre Sterling</i>					
200.042	ASTRAZENECA PLC	GBP	12.271.226,86	13.089.484,33	3,48
1.464.633	BOOHOO GROUP PLC	GBP	3.501.285,26	2.635.376,64	0,70
1.927.441	CAIRN ENERGY PLC	GBP	4.735.500,54	3.221.170,41	0,86
1.828.116	CINEWORLD GROUP -SHS-	GBP	5.493.520,22	5.360.817,01	1,43
176.316	CRANSWICK	GBP	5.043.387,38	5.170.338,28	1,37
125.093	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	5.458.314,88	6.529.560,53	1,74
440.709	DIAGEO PLC	GBP	13.318.786,15	13.723.822,13	3,65
598.156	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	10.163.624,50	9.937.833,29	2,64

UBAM - EUROPE EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
8.497.468	HURRICANE	GBP	4.126.259,56	4.180.805,38	1,11
3.801.669	IQE (GBP)	GBP	3.913.775,83	2.753.144,50	0,73
2.129.928	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	4.551.072,84	3.888.236,90	1,03
34.911	NEXT PLC	GBP	2.133.184,82	1.552.334,70	0,41
523.149	PRUDENTIAL PLC	GBP	10.231.516,18	8.171.744,17	2,17
150.181	RIO TINTO PLC	GBP	5.399.426,44	6.241.157,93	1,66
2.985.547	ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	8.615.243,52	7.208.155,92	1,92
509.345	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	14.053.801,26	13.094.686,51	3,48
1.846.284	SABRE INSURANCE GROUP PLC	GBP	5.026.457,29	5.615.681,93	1,49
75.988	THE BERKELEY GR	GBP	3.212.167,47	2.945.376,32	0,78
526.051	UDG HEALTHCARE	GBP	4.525.309,57	3.498.996,68	0,93
631.209	3I GROUP PLC	GBP	5.246.276,58	5.438.995,50	1,45
Total portefeuille-titres			392.309.022,85	375.741.674,09	99,89
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				891.772,54	0,24
Autres actifs/(passifs)				-482.441,10	-0,13
Total				376.151.005,53	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Royaume-Uni	31,40
France	17,42
Allemagne	10,38
Suisse	9,94
Pays-Bas	9,32
Espagne	3,80
Irlande	2,72
Italie	2,72
Belgique	2,18
Portugal	2,14
Suède	1,48
Danemark	1,44
Norvège	1,28
Autriche	1,09
Grand-Duché du Luxembourg	1,09
Finlande	0,79
Ile de Jersey	0,70
	<hr/> 99,89 <hr/>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Industrie pharmaceutique et cosmétique	13,65
Banques, institutions financières	9,72
Pétrole	9,71
Tabac et alcool	8,13
Télécommunications	7,60
Assurances	5,06
Holdings et sociétés financières	4,48
Industrie automobile	4,11
Internet et services d'Internet	3,90
Biens de consommation divers	3,90
Chimie	3,85
Electrotechnique et électronique	3,80
Textile et habillement	3,45
Restauration, industrie hôtelière	2,80
Energie et eau	2,77
Construction de machines et appareils	2,71
Métaux non ferreux	1,66
Biotechnologie	1,44
Industrie agro-alimentaire	1,37
Agriculture et pêche	1,28
Service d'environnement & de recyclage	1,09
Constructions, matériaux de construction	0,78
Electronique & Semiconducteurs	0,73
Services divers	0,54
Transports	0,53
Sociétés immobilières	0,42
Distribution, commerce de détail	0,41

99,89

UBAM - EUROPE EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		12.630.664,27
Dividendes, nets	Note 2	12.628.206,86
Intérêts bancaires à vue		2.457,41
Charges		8.893.574,99
Commission de gestion	Note 3	5.377.339,49
Taxe d'abonnement	Note 5	103.232,28
Frais de service	Note 17	1.454.661,97
Frais de révision		15.192,64
Intérêts payés	Note 2	18.308,64
Frais légaux		9.774,01
Frais sur transactions	Note 2	1.553.304,14
Autres frais d'administration	Note 6,7	319.547,80
Frais bancaires et autres commissions		2.260,00
Autres charges		39.954,02
Revenus nets des investissements		3.737.089,28
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	24.001.318,94
- contrats de change à terme	Note 2	804.037,88
- devises	Note 2	-3.859.499,61
Résultat réalisé		24.682.946,49
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-80.843.534,42
- contrats de change à terme	Note 2	284.984,21
Résultat des opérations		-55.875.603,72
Dividendes distribués	Note 9	-149.978,48
Emissions actions de capitalisation		95.430.940,34
Emissions actions de distribution		965.047,64
Rachats actions de capitalisation		-132.791.365,40
Rachats actions de distribution		-9.644.024,29
Total des variations de l'actif net		-102.064.983,91
Actifs nets au début de l'année		478.215.989,44
Actifs nets à la fin de l'année		376.151.005,53

UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		20.025.455,30
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	16.999.455,61
Avoirs bancaires		1.898.930,99
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		1.054.059,29
Dividendes à recevoir		25.194,41
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	47.815,00
Exigible		566.497,63
Contrats d'options émis à la valeur d'évaluation	Note 2	477.220,00
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	1.998,73
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	87.278,90
Actif net à la fin de l'année		19.458.957,67

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions Aq - Capitalisation	119.535,916	1.564,716	35.877,032	85.223,600
Actions Aq - Distribution	10.276,273	13.016,756	1.047,000	22.246,029
Actions Aq CHF - Capitalisation	755,000	0,000	200,000	555,000
Actions Aq CHF - Distribution	505,000	0,000	0,000	505,000
Actions Aq USD - Capitalisation	17.549,260	0,000	2.976,078	14.573,182
Actions Aq USD - Distribution	797,000	0,000	107,000	690,000
Actions AH - Capitalisation	1.407,000	430,000	450,000	1.387,000
Actions AHq CHF - Capitalisation	3.393,183	0,000	3.075,000	318,183
Actions AHq CHF - Distribution	700,000	0,000	200,000	500,000
Actions AHq USD - Capitalisation	8.126,023	0,000	3.730,423	4.395,600
Actions Iq - Capitalisation	50.909,987	178,000	24.185,893	26.902,094
Actions Iq - Distribution	20.434,111	0,000	14.375,582	6.058,529
Actions Iq CHF - Capitalisation	20.000,000	0,000	0,000	20.000,000

UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions IH - Capitalisation	140,000	0,000	0,000	140,000
Actions IHq USD - Capitalisation	1.340,000	0,000	1.340,000	0,000
Actions IHq USD - Distribution	115,000	0,000	0,000	115,000
Actions IHq GBP - Distribution	9.972,786	3.838,794	5.094,034	8.717,546
Actions Uq - Distribution	553,000	0,000	462,000	91,000
Actions Rq - Capitalisation	554,528	0,000	0,000	554,528
Actions Rq - Distribution	8.313,597	988,965	5.112,138	4.190,424

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		19.458.957,67	30.191.318,49	40.667.652,01
Actions Aq - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		85.223,600	119.535,916	170.604,297
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,97	122,67	116,09
Actions Aq - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		22.246,029	10.276,273	11.532,231
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	61,21	71,45	73,29
Dividende par action		5,37	5,81	6,04
Actions Aq CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		555,000	755,000	2.325,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	104,97	117,32	101,71
Actions Aq CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		505,000	505,000	505,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	56,35	68,29	64,18
Dividende par action		5,09	5,20	5,37
Actions Aq USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		14.573,182	17.549,260	22.817,785
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,24	113,34	94,21
Actions Aq USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		690,000	797,000	520,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	55,13	67,61	60,92
Dividende par action		5,04	5,08	5,31
Actions AH - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.387,000	1.407,000	2.507,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,74	115,32	107,71

UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		19.458.957,67	30.191.318,49	40.667.652,01
Actions AHq CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		318,183	3.393,183	5.225,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	109,10	118,73	111,35
Actions AHq CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		500,000	700,000	700,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	60,40	71,29	72,47
Dividende par action		5,33	5,75	5,94
Actions AHq USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.395,600	8.126,023	6.961,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,61	120,75	110,66
Actions Iq - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		26.902,094	50.909,987	87.190,963
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,08	128,30	120,52
Actions Iq - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		6.058,529	20.434,111	20.192,183
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	64,51	74,74	76,09
Dividende par action		5,63	6,04	6,24
Actions Iq CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		20.000,000	20.000,000	20.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,55	114,88	98,86
Actions Iq GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	2.873,033
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	66,62
Dividende par action		-	2,70	5,16
Actions IH - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		140,000	140,000	140,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	122,13	130,98	121,44
Actions IHq USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	1.340,000	10.045,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	114,41	104,07
Actions IHq USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		115,000	115,000	115,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,60	103,88	102,42
Dividende par action		7,89	8,22	-
Actions IHq GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	431,434
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	93,15
Actions IHq GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		8.717,546	9.972,786	5.953,278
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	54,95	63,47	63,39
Dividende par action		4,78	5,07	5,13
Actions Uq - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		91,000	553,000	2.098,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	85,33	98,71	100,38
Dividende par action		7,43	7,99	4,06
Actions Uq GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	200,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	-	107,57
Dividende par action		-	8,72	4,32

UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		19.458.957,67	30.191.318,49	40.667.652,01
Actions Rq - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		554,528	554,528	1.840,349
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,16	120,24	114,34
Actions Rq - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		4.190,424	8.313,597	517,616
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	62,36	73,14	75,41
Dividende par action		5,48	5,98	6,24

UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			17.316.039,07	16.999.455,61	87,36
Actions			17.316.039,07	16.999.455,61	87,36
<i>Couronne Suédoise</i>					
52.836	SHB -A-	SEK	628.877,41	512.459,67	2,63
<i>Euro</i>					
109.585	AIB GROUP - REGISTERED	EUR	11.131.292,74	10.947.179,64	56,26
4.015	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	521.322,37	403.272,80	2,07
51.813	BANKINTER REG.SHS	EUR	569.839,82	703.187,10	3,61
8.687	BASF - NAMEN AKT	EUR	402.120,07	363.623,63	1,87
4.338	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	601.337,01	524.694,80	2,70
55.369	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	296.699,55	455.273,10	2,34
48.165	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	848.784,97	820.568,58	4,22
47.173	ING GROEP	EUR	627.135,92	664.436,18	3,41
1.761	LVMH	EUR	660.245,93	443.897,93	2,28
3.157	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	513.553,57	454.690,20	2,34
53.762	ORANGE	EUR	545.873,70	601.566,35	3,09
30.586	RED ELECTRICA	EUR	846.122,35	761.001,11	3,91
34.970	RELX PLC	EUR	596.576,27	596.274,07	3,06
27.927	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	439.684,08	629.814,55	3,24
14.267	SAMPO OYJ -A-	EUR	650.345,36	716.467,19	3,68
5.889	SIEMENS AG REG SHS	EUR	599.387,09	547.995,47	2,82
13.873	TOTAL SA	EUR	525.867,60	573.470,82	2,95
3.689	UNIBAIL RODAMCO	EUR	575.873,97	640.655,14	3,29
11.531	UNILEVER NV	EUR	876.148,80	499.490,60	2,57
<i>Franc Suisse</i>					
6.808	NESTLE SA REG SHS	CHF	2.070.557,07	2.056.693,02	10,57
7.139	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	456.454,31	482.099,92	2,48
2.537	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	513.878,54	532.400,00	2,74
6.180	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	587.154,48	547.968,59	2,81
<i>Livre Sterling</i>					
7.782	ASTRAZENECA PLC	GBP	3.485.311,85	3.483.123,28	17,90
24.898	DIAGEO PLC	GBP	422.035,35	509.204,90	2,62
72.542	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	568.627,95	775.331,85	3,98
19.164	RIO TINTO PLC	GBP	590.477,64	522.839,06	2,69
130.823	ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	549.549,02	796.409,34	4,09
330.776	VODAFONE GROUP PLC	GBP	366.090,39	315.852,53	1,62
Autres valeurs mobilières			988.531,50	563.485,60	2,90
Warrants, Droits			0,00	0,00	0,00
<i>Euro</i>					
13.873	TOTAL SA	02.01.19 RIGHT	EUR	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			17.316.039,07	16.999.455,61	87,36
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				1.898.930,99	9,76
Autres actifs/(passifs)				560.571,07	5,33
Total				19.458.957,67	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Royaume-Uni	24,82
Allemagne	18,91
France	12,11
Suisse	10,57
Pays-Bas	5,09
Espagne	4,93
Portugal	3,41
Finlande	2,82
Suède	2,63
Irlande	2,07
	87,36

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Assurances	12,06
Banques, institutions financières	11,09
Télécommunications	11,02
Pétrole	10,39
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8,17
Holdings et sociétés financières	4,41
Métaux non ferreux	4,09
Tabac et alcool	3,98
Art graphique, maisons d'édition	3,24
Energie et eau	3,06
Electrotechnique et électronique	2,95
Biens de consommation divers	2,81
Chimie	2,70
Sociétés immobilières	2,57
Industrie agro-alimentaire	2,48
Textile et habillement	2,34
	87,36

UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		899.674,49
Dividendes, nets	Note 2	899.655,59
Intérêts bancaires à vue		18,90
Charges		561.407,28
Commission de gestion	Note 3	325.188,74
Taxe d'abonnement	Note 5	8.266,72
Frais de service	Note 17	87.812,15
Frais de révision		803,12
Intérêts payés	Note 2	11.074,05
Frais légaux		4.924,58
Frais sur transactions	Note 2	67.245,82
Autres frais d'administration	Note 6,7	34.407,33
Frais bancaires et autres commissions		8.980,00
Autres charges		12.704,77
Revenus nets des investissements		338.267,21
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.245.599,03
- contrats d'options	Note 2	961.444,00
- contrats de change à terme	Note 2	24.513,74
- contrats futures	Note 2	-399.621,75
- contrats swaps	Note 2	-43,50
- devises	Note 2	-206.088,13
Résultat réalisé		1.964.070,60
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-3.740.683,33
- contrats d'options	Note 2	-36.018,00
- contrats de change à terme	Note 2	17.595,51
- contrats futures	Note 2	55.015,00
Résultat des opérations		-1.740.020,22
Dividendes distribués	Note 9	-252.288,81
Emissions actions de capitalisation		259.267,15
Emissions actions de distribution		1.158.685,92
Rachats actions de capitalisation		-8.350.275,14
Rachats actions de distribution		-1.807.729,72
Total des variations de l'actif net		-10.732.360,82
Actifs nets au début de l'année		30.191.318,49
Actifs nets à la fin de l'année		19.458.957,67

UBAM - EUROPE EQUITY FLEX
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		9.789.417,34
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	8.612.618,46
Avoirs bancaires		892.970,37
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		227.302,49
A recevoir sur ventes de titres		330,76
Dividendes à recevoir		14.157,76
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	42.037,50
Exigible		39.002,29
Contrats d'options émis à la valeur d'évaluation	Note 2	20.244,00
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	18.758,29
Actif net à la fin de l'année		9.750.415,05

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	11.337,000	0,000	8.441,000	2.896,000
Actions IP - Capitalisation	76.268,627	0,000	76.268,627	0,000
Actions Z - Capitalisation	55.109,000	55.137,000	8.032,000	102.214,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		9.750.415,05	16.003.102,43	20.176.910,83
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.896,000	11.337,000	33.663,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,33	114,45	107,56
Actions IP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	76.268,627	89.114,042
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	118,66	110,30
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	89,59
Actions Z - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		102.214,000	55.109,000	71.028,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,52	102,63	94,69

UBAM - EUROPE EQUITY FLEX

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			9.018.646,97	8.612.618,46	88,33
Actions			9.018.646,97	8.612.618,46	88,33
	<i>Couronne Danoise</i>		<i>158.590,80</i>	<i>123.594,80</i>	<i>1,27</i>
864	GENMAB AS	DKK	158.590,80	123.594,80	1,27
	<i>Couronne Norvégienne</i>		<i>96.343,41</i>	<i>109.135,51</i>	<i>1,12</i>
5.913	MOWI ASA	NOK	96.343,41	109.135,51	1,12
	<i>Couronne Suédoise</i>		<i>152.386,71</i>	<i>125.020,43</i>	<i>1,28</i>
3.616	ATLAS COPCO - REGISTERED SHS -A-	SEK	88.238,39	75.102,91	0,77
3.121	THULE CORP	SEK	64.148,32	49.917,52	0,51
	<i>Euro</i>		<i>4.650.367,30</i>	<i>4.499.909,87</i>	<i>46,15</i>
1.984	AMADEUS IT -A-	EUR	123.086,93	120.706,56	1,24
22.505	BANKINTER REG.SHS	EUR	155.649,22	157.940,09	1,62
1.782	BASIC-FIT NV	EUR	55.073,70	46.242,90	0,47
2.402	BEFESA SA	EUR	104.234,26	90.075,00	0,92
925	BMW AG	EUR	78.199,30	65.397,50	0,67
1	BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	EUR	79,67	62,10	0,00
5.786	CAMPARI SPA	EUR	44.740,46	42.729,61	0,44
1.771	COVESTRO AG	EUR	146.171,49	76.471,78	0,78
10.132	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	139.168,43	95.544,76	0,98
23.944	DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	104.818,75	113.374,84	1,16
2.356	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	48.428,49	46.413,20	0,48
18.493	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	281.854,76	274.066,26	2,82
6.133	ELIS SA	EUR	119.577,63	89.235,15	0,92
1.843	FAURECIA	EUR	68.298,64	60.948,01	0,63
1.244	FERRARI	EUR	73.577,80	107.954,32	1,11
13.315	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	150.625,41	183.680,43	1,88
54.429	GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	54.307,04	38.426,87	0,39
1.556	HEINEKEN HOLDING	EUR	99.946,95	114.755,00	1,18
1.800	HEINEKEN NV	EUR	156.284,64	138.960,00	1,43
11.657	ING GROEP	EUR	148.358,72	109.692,37	1,13
58.020	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	165.994,53	112.547,20	1,15
3.328	KBC GROUPE SA	EUR	195.025,69	188.631,04	1,93
1.744	KTM INDUSTRIES - BEARER SHS	EUR	102.830,17	92.432,00	0,95
2.536	LEGRAND SA	EUR	142.379,89	125.024,80	1,28
1.015	L'OREAL SA	EUR	180.270,29	204.218,00	2,09
532	LVMH	EUR	135.263,81	137.362,40	1,41
2.815	METSO CORP	EUR	83.561,34	64.463,50	0,66
2.495	MONCLER SPA	EUR	45.843,72	72.180,35	0,74
14.212	ORANGE	EUR	207.280,17	201.170,86	2,06
6.739	PEUGEOT SA	EUR	107.726,08	125.648,66	1,29
202	PUMA AG	EUR	77.822,85	86.254,00	0,88
2.260	RED ELECTRICA	EUR	45.166,86	44.058,70	0,45
908	REMY COINTREAU	EUR	63.419,62	89.846,60	0,92
10.232	RWE AG	EUR	172.165,59	194.049,88	1,99
1.776	SAP AG	EUR	153.544,74	154.387,68	1,58
952	SMCP SAS	EUR	23.163,17	12.817,73	0,13
1.118	TELEPERFORMANCE SA	EUR	124.522,89	156.072,80	1,60
3.882	TOTAL SA	EUR	176.366,04	179.270,76	1,84
6.048	UNILEVER NV	EUR	295.537,56	286.796,16	2,95
	<i>Franc Suisse</i>		<i>905.864,03</i>	<i>844.555,81</i>	<i>8,66</i>
6.292	ABB LTD REG SHS	CHF	135.219,15	104.382,77	1,07
25	KTM INDUSTRIES	CHF	1.622,49	1.344,40	0,01
80	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	36.488,19	42.310,76	0,43
1.690	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	387.311,03	365.024,40	3,75
801	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	102.699,19	88.565,62	0,91
934	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	242.523,98	242.927,86	2,49
	<i>Livre Sterling</i>		<i>3.055.094,72</i>	<i>2.910.402,04</i>	<i>29,85</i>
4.610	ASTRAZENECA PLC	GBP	284.273,05	301.649,27	3,09
33.816	BOOHOO GROUP PLC	GBP	80.740,93	60.846,57	0,62
43.864	CAIRN ENERGY PLC	GBP	104.721,85	73.306,22	0,75
42.165	CINEWORLD GROUP -SHS-	GBP	126.773,66	123.645,79	1,27
4.022	CRANSWICK	GBP	114.275,30	117.942,22	1,21
3.079	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	130.892,38	160.716,56	1,65
10.166	DIAGEO PLC	GBP	307.458,10	316.572,56	3,25

UBAM - EUROPE EQUITY FLEX

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
13.646	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	232.154,94	226.716,23	2,33
265.090	HURRICANE	GBP	131.138,42	130.425,87	1,34
83.002	IQE (GBP)	GBP	83.645,43	60.109,52	0,62
46.445	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	99.183,87	84.786,51	0,87
787	NEXT PLC	GBP	48.088,47	34.994,34	0,36
13.217	PRUDENTIAL PLC	GBP	266.628,16	206.453,50	2,12
3.808	RIO TINTO PLC	GBP	134.397,32	158.251,24	1,62
59.887	ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	173.203,58	144.588,19	1,48
12.269	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	337.148,17	315.422,18	3,23
39.937	SABRE INSURANCE GROUP PLC	GBP	107.931,46	121.472,91	1,25
1.716	THE BERKELEY GR	GBP	72.538,76	66.514,00	0,68
12.375	UDG HEALTHCARE	GBP	105.221,22	82.311,57	0,84
14.353	3I GROUP PLC	GBP	114.679,65	123.676,79	1,27
Autres valeurs mobilières			0,00	0,00	0,00
Warrants, Droits			0,00	0,00	0,00
<i>Euro</i>			<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
3.882	TOTAL SA 02.01.19 RIGHT	EUR	0,00	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			9.018.646,97	8.612.618,46	88,33
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				892.970,37	9,16
Autres actifs/(passifs)				244.826,22	2,72
Total				9.750.415,05	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Royaume-Uni	28,38
France	15,15
Allemagne	9,20
Suisse	8,65
Pays-Bas	8,25
Espagne	3,31
Irlande	2,40
Italie	2,33
Belgique	1,93
Portugal	1,88
Suède	1,28
Danemark	1,27
Norvège	1,12
Autriche	0,96
Grand-Duché du Luxembourg	0,92
Finlande	0,66
Ile de Jersey	0,62
	<hr/> <hr/> 88,33 <hr/> <hr/>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Industrie pharmaceutique et cosmétique	12,10
Pétrole	9,05
Banques, institutions financières	8,30
Tabac et alcool	7,21
Télécommunications	6,47
Assurances	4,61
Holdings et sociétés financières	3,99
Industrie automobile	3,69
Biens de consommation divers	3,45
Internet et services d'Internet	3,45
Chimie	3,34
Electrotechnique et électronique	3,31
Textile et habillement	3,03
Energie et eau	2,44
Restauration, industrie hôtelière	2,43
Construction de machines et appareils	2,30
Métaux non ferreux	1,62
Biotechnologie	1,27
Industrie agro-alimentaire	1,21
Agriculture et pêche	1,12
Service d'environnement & de recyclage	0,92
Constructions, matériaux de construction	0,68
Electronique & Semiconducteurs	0,62
Transports	0,48
Services divers	0,47
Sociétés immobilières	0,39
Distribution, commerce de détail	0,36

88,33

UBAM - EUROPE EQUITY FLEX

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		318.132,03
Dividendes, nets	Note 2	317.460,75
Intérêts bancaires à vue		79,58
Autres revenus		591,70
Charges		164.426,07
Commission de gestion	Note 3	39.523,34
Taxe d'abonnement	Note 5	1.535,57
Frais de service	Note 17	45.868,19
Commission de performance	Note 4	12.537,13
Frais de révision		418,21
Intérêts payés	Note 2	2.752,72
Frais légaux		4.608,02
Frais sur transactions	Note 2	49.907,60
Autres frais d'administration	Note 6,7	5.497,38
Autres charges		1.777,91
		<hr/>
Revenus nets des investissements		153.705,96
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	929.441,34
- contrats d'options	Note 2	26.326,20
- contrats de change à terme	Note 2	-39,32
- contrats futures	Note 2	-5.789,10
- devises	Note 2	-120.372,68
		<hr/>
Résultat réalisé		983.272,40
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-2.145.635,94
- contrats d'options	Note 2	-634,00
- contrats futures	Note 2	31.307,50
		<hr/>
Résultat des opérations		-1.131.690,04
Emissions actions de capitalisation		5.810.555,61
Rachats actions de capitalisation		-10.931.552,95
		<hr/>
Total des variations de l'actif net		-6.252.687,38
		<hr/>
Actifs nets au début de l'année		16.003.102,43
		<hr/>
Actifs nets à la fin de l'année		9.750.415,05

UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif			91.284.592,33
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		88.620.232,53
Avoirs bancaires			2.631.133,75
A recevoir sur ventes de titres			21.643,84
Dividendes à recevoir			11.550,63
Autres créances			31,58
Exigible			837.039,19
A payer sur rachats d'actions			467.771,75
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		18.072,48
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		351.194,96
Actif net à la fin de l'année			90.447.553,14

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	306.996,191	88.040,251	72.911,797	322.124,645
Actions A - Distribution	10.921,230	7.654,218	4.649,000	13.926,448
Actions A CHF - Capitalisation	3.440,000	517,000	0,000	3.957,000
Actions AH USD - Capitalisation	16.158,211	13.156,854	3.274,965	26.040,100
Actions I - Capitalisation	378.458,004	174.545,051	253.071,525	299.931,530
Actions I - Distribution	62.811,152	3.938,922	53.073,190	13.676,884
Actions IH USD - Capitalisation	70.185,296	11.006,513	60.677,284	20.514,525
Actions IH USD - Distribution	1.600,000	2.870,000	835,000	3.635,000
Actions I CHF - Capitalisation	2.000,000	5.000,000	0,000	7.000,000
Actions I GBP - Capitalisation	4.602,080	909,328	1.477,391	4.034,017
Actions I GBP - Distribution	5.519,771	575,080	2.779,771	3.315,080
Actions U - Distribution	42.841,658	3.635,000	15.351,856	31.124,802
Actions R - Capitalisation	4.200,000	0,000	4.190,000	10,000

UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions Y - Capitalisation	266.720,794	77.411,924	144.143,261	199.989,457
Actions Z - Capitalisation	0,000	26.500,000	0,000	26.500,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		90.447.553,14	137.130.836,26	32.261.961,26
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		322.124,645	306.996,191	203.418,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,41	122,25	100,89
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		13.926,448	10.921,230	3.133,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,41	122,25	100,89
Dividende par action		-	-	-
Actions A CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		3.957,000	3.440,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	92,88	122,29	-
Actions AH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		26.040,100	16.158,211	3.400,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,11	124,26	100,99
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		299.931,530	378.458,004	29.048,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,89	123,20	100,93
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		13.676,884	62.811,152	14.836,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,89	123,20	100,93
Dividende par action		-	-	-
Actions IH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		20.514,525	70.185,296	53.769,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,66	125,24	101,03
Actions IH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.635,000	1.600,000	1.080,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,60	125,24	101,03
Dividende par action		-	-	-
Actions I CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		7.000,000	2.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	79,29	103,63	-
Actions I GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.034,017	4.602,080	1.470,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,95	130,62	102,90
Actions I GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.315,080	5.519,771	1.710,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,94	130,62	102,90
Dividende par action		-	-	-

UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		90.447.553,14	137.130.836,26	32.261.961,26
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		31.124,802	42.841,658	10.221,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,40	122,88	100,91
Dividende par action		-	-	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	4.200,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,39	114,43	-
Actions Y - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		199.989,457	266.720,794	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	80,74	101,12	-
Actions Z - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		26.500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	77,91	-	-

UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			104.745.270,32	88.620.232,53	97,98
Actions			104.745.270,32	88.620.232,53	97,98
<i>Couronne Danoise</i>					
12.874	ALK ABELLO A/S -B-	DKK	3.823.439,22	3.477.264,79	3,84
46.366	FLSMIDTH & CO. SHS	DKK	1.583.853,22	1.656.163,86	1,83
<i>Couronne Suédoise</i>					
38.631	AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	2.239.586,00	1.821.100,93	2,01
122.364	BUFAB HOLDINGS AB	SEK	11.309.391,59	9.221.325,14	10,20
204.495	DOMETIC GROUP AB	SEK	1.437.616,01	1.614.611,90	1,79
428.237	HANDICARE GROUP AB	SEK	1.196.179,29	1.034.691,15	1,14
76.426	INTRUM AB	SEK	1.572.437,14	1.109.741,00	1,23
157.357	THULE CORP	SEK	2.193.719,01	1.394.358,26	1,54
<i>Euro</i>					
183.920	APPLUS SERVICES S.A.	EUR	2.335.994,55	1.551.142,40	1,71
134.989	ARCADIS	EUR	53.293.279,61	46.253.954,52	51,14
38.425	BEFESA SA	EUR	1.975.023,65	1.782.184,80	1,97
83.205	BRAIN NAM AKT	EUR	2.182.240,52	1.438.982,74	1,59
99.939	CHARGEURS	EUR	1.611.315,12	1.440.937,50	1,59
48.902	CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	EUR	1.573.133,29	895.285,80	0,99
65.883	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	2.504.450,37	1.678.975,20	1,86
401.975	DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	2.548.998,03	1.481.730,60	1,64
64.844	DATALOGIC- AZ. POST FRAZIONAMENTO	EUR	2.329.263,30	2.146.468,14	2,38
61.590	DE LONGHI SPA	EUR	1.939.446,76	1.903.351,63	2,10
30.505	DIASORIN	EUR	1.588.050,86	1.322.817,60	1,46
84.304	DISTRIBUCION INTEGRAL HOLDINGS	EUR	1.481.838,27	1.361.139,00	1,50
146.958	ELIS SA	EUR	2.041.092,10	2.156.703,50	2,39
178.308	FLUIDRA SA	EUR	1.772.100,33	1.842.885,44	2,04
20.668	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	2.813.656,38	2.138.238,90	2,36
32.403	GERRESHEIMER AG	EUR	1.357.837,73	1.745.635,32	1,93
596.704	GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	855.289,82	1.387.856,20	1,53
67.074	HUHTAMAKI OYJ	EUR	2.278.991,41	1.855.071,75	2,05
33.172	KINGSPAN GROUP	EUR	603.240,73	421.273,02	0,47
3.149.079	LIBERBANK	EUR	2.313.007,09	1.815.693,18	2,01
49.695	LISI	EUR	1.015.857,82	1.239.969,36	1,37
168.918	MALIN CORPORATION PLC	EUR	1.559.447,69	1.385.594,76	1,53
56.817	MONCLER SPA	EUR	1.789.542,77	1.018.747,50	1,13
7.273	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	1.499.991,84	844.590,00	0,93
507.687	RAISIO PLC -V-	EUR	1.284.774,54	1.643.715,81	1,82
21.522	SCHOELLER BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT	EUR	938.667,04	1.152.043,20	1,27
106.907	SMCP SAS	EUR	1.287.791,80	1.190.526,02	1,32
86.270	SOLARPACK CORP TECNOLOGICA S	EUR	1.511.898,55	1.234.286,70	1,36
17.933	TELEPERFORMANCE SA	EUR	2.461.040,05	1.439.395,85	1,59
62.828	TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	721.830,00	862.700,00	0,95
102.372	VAISALA OY -A-	EUR	1.975.727,26	2.503.446,80	2,78
<i>Franc Suisse</i>					
13.325	COMET HLDG REG SHS	CHF	1.407.789,24	1.234.570,20	1,36
40.946	KTM INDUSTRIES	CHF	2.069.945,25	1.689.138,00	1,87
132.393	OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	CHF	5.114.865,83	4.441.933,69	4,91
<i>Livre Sterling</i>					
717.963	CAIRN ENERGY PLC	GBP	1.472.110,72	943.001,82	1,04
921.217	CODEMASTERS GRP - REGISTERED SHS	GBP	2.116.919,52	2.201.905,76	2,44
41.482	DCC PLC	GBP	1.525.835,59	1.297.026,11	1,43
902.388	GATELEY (HOLDINGS) PLC	GBP	31.204.294,07	25.225.754,39	27,89
1.394.558	HURRICANE	GBP	1.683.779,51	1.199.871,32	1,33
2.662.912	IQE (GBP)	GBP	1.909.648,05	1.657.585,05	1,83
447.764	JUPITER PLC	GBP	3.246.800,22	2.766.082,89	3,07
593.115	SABRE INSURANCE GROUP PLC	GBP	1.604.570,26	1.276.845,59	1,41
111.032	SHAFTESBURY	GBP	849.711,80	686.130,92	0,76
153.307	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	2.408.691,14	1.928.463,93	2,13
1.016.003	STRIX GRP-REGISTERED SHS	GBP	2.525.179,63	1.472.674,87	1,63
417.960	SYNTHOMER PLC	GBP	1.636.049,93	1.804.026,46	1,99
17.127	THE BERKELEY GR	GBP	1.216.592,81	1.027.375,37	1,14
387.495	UDG HEALTHCARE	GBP	1.968.091,39	1.612.409,43	1,78
1.296.645	URBAN EXPOSURE PLC	GBP	1.880.276,33	1.596.082,93	1,76
115.281	WH SMITH	GBP	2.197.170,98	1.664.296,18	1,84

UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018
Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Total portefeuille-titres			104.745.270,32	88.620.232,53	97,98
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				2.631.133,75	2,91
Autres actifs/(passifs)				-803.813,14	-0,89
Total				90.447.553,14	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Royaume-Uni	20,22
France	12,61
Irlande	10,78
Suède	10,20
Espagne	8,42
Italie	7,17
Allemagne	6,69
Finlande	5,19
Danemark	3,84
Autriche	3,80
Grand-Duché du Luxembourg	3,23
Suisse	2,48
Ile de Man	1,76
Pays-Bas	1,59
	<hr/> <hr/> 97,98 <hr/> <hr/>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Holdings et sociétés financières	13,91
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8,61
Biens de consommation divers	8,06
Services divers	7,81
Electrotechnique et électronique	5,89
Constructions, matériaux de construction	5,71
Pétrole	4,98
Construction de machines et appareils	4,51
Electronique & Semiconducteurs	4,00
Textile et habillement	3,67
Restauration, industrie hôtelière	3,33
Télécommunications	2,77
Distribution, commerce de détail	2,44
Industrie aéronautique et astronautique	2,40
Art graphique, maisons d'édition	2,37
Industrie d'emballage	2,05
Tabac et alcool	2,04
Chimie	1,84
Articles de bureau et ordinateurs	1,83
Assurances	1,78
Sociétés immobilières	1,60
Service d'environnement & de recyclage	1,59
Banques, institutions financières	1,53
Industrie agro-alimentaire	1,32
Biotechnologie	0,99
Service de santé publique et de service social	0,93
	97,98

UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		2.638.763,31
Dividendes, nets	Note 2	2.635.309,62
Intérêts bancaires à vue		3.453,69
Charges		2.298.978,20
Commission de gestion	Note 3	1.438.323,93
Taxe d'abonnement	Note 5	32.361,46
Frais de service	Note 17	421.292,70
Frais de révision		4.330,64
Intérêts payés	Note 2	13.929,21
Frais légaux		4.975,96
Frais sur transactions	Note 2	245.778,27
Autres frais d'administration	Note 6,7	107.089,87
Autres charges		30.896,16
Revenus nets des investissements		339.785,11
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	4.838.668,64
- contrats de change à terme	Note 2	490.802,03
- devises	Note 2	-549.213,21
Résultat réalisé		5.120.042,57
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-30.071.226,08
- contrats de change à terme	Note 2	143.102,18
Résultat des opérations		-24.808.081,33
Emissions actions de capitalisation		45.763.279,38
Emissions actions de distribution		2.222.315,84
Rachats actions de capitalisation		-60.771.869,92
Rachats actions de distribution		-9.088.927,09
Total des variations de l'actif net		-46.683.283,12
Actifs nets au début de l'année		137.130.836,26
Actifs nets à la fin de l'année		90.447.553,14

UBAM - GLOBAL CARRY*
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif			33.098.064,41
	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	25.184.761,35
	Avoirs bancaires		3.558.406,31
	Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		1.651.358,91
	A recevoir sur ventes de titres		831.865,94
	A recevoir sur émissions d'actions		1.871.671,90
Exigible			1.734.786,68
	Contrats d'options émis à la valeur d'évaluation	Note 2	1.179.078,66
	Dettes bancaires		13.704,95
	Autres dettes à vue	Note 18	81.469,03
	A payer sur achats de titres		18.597,39
	A payer sur rachats d'actions		257.964,00
	Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	36.016,00
	Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	82.504,83
	Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	65.451,82
Actif net à la fin de l'année			31.363.277,73

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	119.738,883	10.186,775	11.823,550	118.102,108
Actions AH CHF - Capitalisation	50,000	0,000	50,000	0,000
Actions I - Capitalisation	160.063,642	74.020,046	86.453,000	147.630,688
Actions I - Distribution	27.399,136	0,000	22.328,040	5.071,096
Actions IH EUR - Capitalisation	19.373,728	27.964,224	34.793,808	12.544,144
Actions IH CHF - Capitalisation	0,000	11.948,503	11.948,503	0,000
Actions IH GBP - Capitalisation	3.200,000	13.703,333	3.450,000	13.453,333
Actions U - Distribution	0,000	275,000	0,000	275,000
Actions UH GBP - Distribution	0,000	10.790,887	0,000	10.790,887

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

UBAM - GLOBAL CARRY*

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		31.363.277,73	33.764.971,10	-
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		118.102,108	119.738,883	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,09	100,74	-
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	50,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	99,38	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		147.630,688	160.063,642	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,93	101,05	-
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		5.071,096	27.399,136	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,13	101,04	-
Dividende par action		0,81	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		12.544,144	19.373,728	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,81	99,76	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	-
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		13.453,333	3.200,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	97,30	100,19	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		275,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,35	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions UH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		10.790,887	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	97,30	-	-
Dividende par action		-	-	-

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

UBAM - GLOBAL CARRY*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Instruments du marché monétaire		24.993.446,79	25.184.761,35	0,00	80,30
Obligations		24.993.446,79	25.184.761,35	0,00	80,30
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>24.993.446,79</i>	<i>25.184.761,35</i>	<i>0,00</i>	<i>80,30</i>
3.300.000	US TREASURY NOTES ZCP 030119	3.254.724,00	3.299.461,00	0,00	10,52
3.000.000	US TREASURY NOTES ZCP 071119	2.926.780,00	2.932.227,92	0,00	9,35
4.000.000	US TREASURY NOTES ZCP 101019	3.902.840,00	3.918.165,83	0,00	12,49
4.000.000	US TREASURY NOTES ZCP 120919	3.907.600,00	3.928.387,50	0,00	12,53
1.450.000	US TREASURY NOTES ZCP 250419	1.429.316,56	1.439.381,27	0,00	4,59
2.400.000	US TREASURY NOTES ZCP 280219	2.367.930,67	2.391.553,17	0,00	7,63
3.300.000	US TREASURY NOTES ZCP 280319	3.255.340,00	3.282.654,38	0,00	10,47
4.000.000	US TREASURY NOTES ZCP 310119	3.948.915,56	3.992.930,28	0,00	12,72
Total portefeuille-titres		24.993.446,79	25.184.761,35		80,30
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			3.544.701,36		11,30
Autres actifs/(passifs)			2.633.815,02		12,16
Total			31.363.277,73		100,00

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

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

Etats-Unis d'Amérique

% de l'actif net

80,30

80,30

Répartition économique du portefeuille-titres

Pays et gouvernement central

% de l'actif net

80,30

80,30

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

UBAM - GLOBAL CARRY*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		401.643,94
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	339.818,00
Intérêts bancaires à vue		54.430,65
Autres revenus		7.395,29
Charges		405.611,45
Commission de gestion	Note 3	207.385,32
Taxe d'abonnement	Note 5	8.282,42
Frais de service	Note 17	108.988,85
Frais de révision		1.111,57
Intérêts payés	Note 2	1.647,88
Frais légaux		5.614,83
Frais sur transactions	Note 2	41.432,81
Autres frais d'administration	Note 6,7	26.560,15
Autres charges		4.587,62
Pertes nettes des investissements		-3.967,51
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	10.812,30
- contrats d'options	Note 2	490.165,43
- contrats de change à terme	Note 2	-422.340,04
- contrats futures	Note 2	-923.715,27
- devises	Note 2	52.482,83
Résultat réalisé		-796.562,26
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	191.314,56
- contrats d'options	Note 2	-56.665,39
- contrats de change à terme	Note 2	-92.235,15
- contrats futures	Note 2	-84.131,43
Résultat des opérations		-838.279,67
Dividendes distribués	Note 9	-22.193,30
Emissions actions de capitalisation		14.817.107,10
Emissions actions de distribution		1.434.899,58
Rachats actions de capitalisation		-15.523.736,57
Rachats actions de distribution		-2.269.490,51
Total des variations de l'actif net		-2.401.693,37
Actifs nets au début de l'année		33.764.971,10
Actifs nets à la fin de l'année		31.363.277,73

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

UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED*

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		20.256.718,22
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	13.541.025,90
Avoirs bancaires		2.938.458,93
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		2.048.909,29
A recevoir sur ventes de titres		887.198,10
A recevoir sur émissions d'actions		841.126,00
Exigible		1.477.363,79
Contrats d'options émis à la valeur d'évaluation		1.255.620,59
Dettes bancaires		80.679,65
A payer sur achats de titres		18.568,02
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	1.517,02
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	89.492,85
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	31.485,66
Actif net à la fin de l'année		18.779.354,43

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 10/10/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 10/10/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	0,000	7.003,028	100,000	6.903,028
Actions I - Capitalisation	0,000	162.382,649	4.860,958	157.521,691
Actions IH USD - Capitalisation	0,000	11.260,918	2.580,023	8.680,895
Actions IH CHF - Capitalisation	0,000	23.081,452	0,000	23.081,452
Actions U - Distribution	0,000	900,000	900,000	0,000

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

UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED*

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		18.779.354,43	-	-
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		6.903,028	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,42	-	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		157.521,691	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,54	-	-
Actions IH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		8.680,895	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,30	-	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		23.081,452	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	97,40	-	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	-
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 31/12/2018
Exprimé en EUR

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Instruments du marché monétaire		13.555.691,62	13.541.025,90	0,00	72,11
Obligations		13.555.691,62	13.541.025,90	0,00	72,11
<i>Euro</i>		<i>13.555.691,62</i>	<i>13.541.025,90</i>	<i>0,00</i>	<i>72,11</i>
1.400.000	FRANCE ZCP 091019	1.408.338,54	1.406.718,48	0,00	7,49
1.000.000	FRANCE ZCP 100419	1.002.796,91	1.001.816,18	0,00	5,33
1.400.000	FRANCE ZCP 110919	1.408.149,04	1.406.428,12	0,00	7,49
1.400.000	FRANCE ZCP 130319	1.403.575,22	1.401.838,68	0,00	7,46
1.400.000	FRANCE ZCP 140819	1.408.107,18	1.406.232,05	0,00	7,49
1.400.000	FRANCE ZCP 170719	1.407.069,74	1.405.262,44	0,00	7,48
1.400.000	FRANCE ZCP 190619	1.406.088,75	1.404.349,11	0,00	7,48
1.200.000	FRANCE ZCP 200219	1.201.764,26	1.201.285,39	0,00	6,40
1.400.000	FRANCE ZCP 220519	1.405.822,45	1.403.937,09	0,00	7,48
1.500.000	GERMANY ZCP 100419	1.503.979,53	1.503.158,36	0,00	8,01
Total portefeuille-titres		13.555.691,62	13.541.025,90		72,11
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			2.857.779,28		15,22
Autres actifs/(passifs)			2.380.549,25		19,36
Total			18.779.354,43		100,00

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

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
France	64,10
Allemagne	8,00
	<u>72,11</u>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	57,14
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces	7,49
Divers secteurs	7,48
	<u>72,11</u>

* 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 10/10/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		326,53
Intérêts bancaires à vue		326,53
Charges		59.443,26
Commission de gestion	Note 3	25.689,85
Taxe d'abonnement	Note 5	536,78
Frais de service	Note 17	12.456,13
Frais de révision		131,30
Intérêts payés	Note 2	5.444,77
Frais sur transactions	Note 2	9.536,08
Autres frais d'administration	Note 6,7	296,83
Autres charges		5.351,52
Pertes nettes des investissements		-59.116,73
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-2.915,86
- contrats d'options	Note 2	1.055.820,44
- contrats de change à terme	Note 2	28.346,91
- contrats futures	Note 2	-1.279.467,68
- devises	Note 2	10.422,26
Résultat réalisé		-246.910,66
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-14.665,72
- contrats d'options	Note 2	-30.398,82
- contrats de change à terme	Note 2	-1.517,02
- contrats futures	Note 2	-89.492,85
Résultat des opérations		-382.985,07
Emissions actions de capitalisation		19.870.605,73
Emissions actions de distribution		90.000,00
Rachats actions de capitalisation		-712.100,23
Rachats actions de distribution		-86.166,00
Total des variations de l'actif net		18.779.354,43
Actifs nets au début de la période		0,00
Actifs nets à la fin de la période		18.779.354,43

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

UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif			44.323.462,88
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		44.138.424,70
Avoirs bancaires			151.762,78
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			3,27
Dividendes à recevoir			33.272,13
Exigible			302.194,25
Dettes bancaires			55.731,87
A payer sur rachats d'actions			51.029,01
A payer sur opérations de trésorerie	Note 2		88,52
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		195.344,85
Actif net à la fin de l'année			44.021.268,63

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	111.707,660	3.667,817	77.130,412	38.245,065
Actions A - Distribution	32.365,198	208,000	8.282,843	24.290,355
Actions A EUR - Capitalisation	76.660,103	1.392,107	14.205,282	63.846,928
Actions AP - Capitalisation	102.294,781	22,000	35.270,378	67.046,403
Actions AP - Distribution	2.609,000	1,000	34,000	2.576,000
Actions AP EUR - Capitalisation	3.938,004	139,718	1.500,004	2.577,718
Actions I - Capitalisation	168.739,112	37.765,762	148.338,249	58.166,625
Actions I - Distribution	13.308,056	1.281,333	7.525,653	7.063,736
Actions I EUR - Capitalisation	5.085,598	2.601,591	5.223,437	2.463,752
Actions I GBP - Capitalisation	4.395,007	756,828	4.704,007	447,828
Actions I GBP - Distribution	870,000	5.705,000	6.575,000	0,000
Actions IP - Capitalisation	16.907,249	100,130	10.410,747	6.596,632
Actions IP EUR - Capitalisation	0,000	2.475,000	490,000	1.985,000

UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions U - Distribution	63.500,271	8.631,362	66.458,733	5.672,900
Actions R - Capitalisation	2,047	0,000	0,000	2,047
Actions RP - Capitalisation	5.008,607	0,000	302,378	4.706,229

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		44.021.268,63	113.818.134,98	153.212.071,00
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		38.245,065	111.707,660	245.644,935
Valeur nette d'inventaire par action	USD	337,54	398,28	309,07
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		24.290,355	32.365,198	42.239,847
Valeur nette d'inventaire par action	USD	331,26	394,60	309,14
Dividende par action		3,71	3,22	-
Actions A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		63.846,928	76.660,103	83.149,276
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,98	112,31	99,23
Actions AP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		67.046,403	102.294,781	136.870,970
Valeur nette d'inventaire par action	USD	77,70	91,45	70,79
Actions AP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		2.576,000	2.609,000	2.592,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	69,84	82,99	64,85
Dividende par action		0,78	0,67	-
Actions AP EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.577,718	3.938,004	5.747,563
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	67,95	76,13	67,09
Actions AP CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	375,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	71,99
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		58.166,625	168.739,112	314.372,001
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,37	109,36	84,24
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		7.063,736	13.308,056	16.020,705
Valeur nette d'inventaire par action	USD	380,49	452,18	353,25
Dividende par action		6,51	5,44	-
Actions I EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.463,752	5.085,598	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,82	111,30	-

UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		44.021.268,63	113.818.134,98	153.212.071,00
Actions I GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		447,828	4.395,007	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,89	114,57	-
Actions I GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	870,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	102,43	-
Dividende par action		1,48	-	-
Actions IP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		6.596,632	16.907,249	20.673,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	82,88	96,89	74,48
Actions IP EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.985,000	-	475,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,21	-	70,05
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		5.672,900	63.500,271	102.174,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,21	130,08	101,86
Dividende par action		1,87	1,57	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2,047	2,047	2,047
Valeur nette d'inventaire par action	USD	77,37	91,56	71,57
Actions RP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.706,229	5.008,607	7.350,886
Valeur nette d'inventaire par action	USD	73,09	86,68	67,60
Actions Z - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	6.200,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	99,49

UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			43.728.985,92	44.138.424,70	100,27
Actions			43.728.985,92	44.138.424,70	100,27
<i>Bath Thailandais</i>					
863.700	KRUNG THAI BANK FOREIGN REGISTERED	THB	1.452.938,47	1.529.938,08	3,48
124.900	PTT GLOBAL - FOREIGN REGISTERED	THB	457.623,04	509.307,32	1,16
85.100	SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC -F-	THB	211.970,43	273.314,75	0,62
195.800	THAI OIL-FOREIGN REG	THB	350.114,43	348.920,59	0,79
<i>Couronne Tchèque</i>					
86.000	MONETA MONEY BANK	CZK	433.230,57	398.395,42	0,91
<i>Dollar de Hong-kong</i>					
43.000	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	296.902,65	276.937,49	0,63
1.682.000	BANK OF CHINA LTD -H-	HKD	296.902,65	276.937,49	0,63
406.000	BEIJING CAP. INTERNATIONAL AIRPORT -H-	HKD	9.572.530,23	9.946.520,03	22,60
822.000	CHINA CITIC BANK CORPORATION -H-	HKD	162.856,97	208.701,21	0,47
242.000	CHINA COMMUNICATION SERVICES CORP -H-	HKD	772.622,25	726.132,04	1,65
1.218.000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	517.229,20	430.923,29	0,98
1.178.000	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	HKD	528.117,38	499.748,70	1,14
56.500	CHINA MOBILE LTD	HKD	141.556,23	200.291,85	0,45
218.000	CNOOC LTD -RC-	HKD	886.776,82	1.004.969,11	2,28
228.000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	550.638,15	510.056,04	1,16
78.000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	577.817,73	543.756,69	1,24
377.500	GREAT WALL MOTOR CO-H-	HKD	288.506,29	336.910,67	0,77
1.022.000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	306.357,07	277.524,07	0,63
85.500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	257.795,71	137.482,24	0,31
182.000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD -RC-	HKD	413.009,95	216.489,18	0,49
98.800	SINOPHARM GROUP CO LTD	HKD	646.161,74	729.685,32	1,66
54.700	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	681.969,51	755.146,49	1,72
354.000	XINYI GLASS HOLDINGS LTD	HKD	498.778,47	368.213,30	0,84
<i>Dollar de Taiwan</i>					
231.000	CATHAY FINANCIAL	TWD	460.407,94	415.169,79	0,94
70.560	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	1.573.971,39	2.193.763,88	4,98
886.680	CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	TWD	307.957,43	391.556,16	0,89
136.320	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	4.459.249,18	4.877.813,15	11,08
62.000	NANYA TECHNOLOGY CO LTD	TWD	389.059,39	353.222,52	0,80
76.000	NOVATEK ELECTRONICS	TWD	245.996,30	222.444,10	0,51
91.000	PEGATRON	TWD	484.548,84	582.715,84	1,32
28.000	PHISON ELECTRONICS	TWD	426.892,23	314.001,25	0,71
148.800	RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	84.495,70	110.941,22	0,25
246.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	288.417,81	351.107,80	0,80
80.000	UNI PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	222.482,03	152.174,91	0,35
83.000	ZHEN DING TEH	TWD	226.982,61	207.697,57	0,47
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
12.400	ALIBABA GROUP ADR	USD	405.117,84	380.508,20	0,86
2.900	BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	1.328.905,71	1.804.763,07	4,11
59.297	BANCO BRADESCO PFD ADR REPR 1	USD	179.458,22	181.670,31	0,41
12.100	CERVECERIAS ADR REPR 2 SHS	USD	176.892,50	216.566,36	0,49
26.700	GRUPO AVAL PFD ADR REPR 20PFD SHS	USD	5.263.691,67	5.150.099,33	11,70
5.000	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	1.444.150,57	1.699.668,00	3,87
1.800	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	699.702,72	459.940,00	1,04
13.000	PETROLEO BRASILEIRO SP.ADR REPR.2 SH	USD	561.157,52	586.447,33	1,33
64.000	SANTANDER -SHS -B- ADR	USD	308.335,83	304.073,00	0,69
64.500	VALE ADR REP 1SH	USD	222.357,60	157.530,00	0,36
<i>Livre Sterling</i>					
20.000	EVRAZ PLC	GBP	193.584,00	104.650,00	0,24
<i>Livre Turque</i>					
11.344	FORD OTOMOTIV	TRY	138.868,69	122.396,21	0,28
<i>Nouveau Zloty Polonais</i>					
67.000	ENERGA	PLN	137.582,21	106.618,43	0,24
36.172	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLN	442.552,20	581.595,79	1,32
<i>Peso Chilien</i>					
400.000	AGUAS ANDINAS SA -A-	CLP	159.199,54	158.905,18	0,36
<i>Peso Mexicain</i>					
26.955	GRUMA SHS-B-	MXN	283.352,66	422.690,61	0,96
54.453	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	MXN	272.972,10	220.011,51	0,50
			272.972,10	220.011,51	0,50
			1.405.805,93	1.103.091,39	2,51
			364.945,40	304.811,49	0,69
			541.786,16	441.956,03	1,01

UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
479.000	NEMAK SAB DE CV	MXN	499.074,37	356.323,87	0,81
	<i>Peso Philippin</i>		<i>177.501,96</i>	<i>230.160,86</i>	<i>0,52</i>
6.370	GLOBE TELECOM	PHP	177.501,96	230.160,86	0,52
	<i>Rand Sud Africain</i>		<i>2.853.515,57</i>	<i>2.756.744,47</i>	<i>6,26</i>
61.695	ABSA GRP --- REGISTERED SHS	ZAR	732.193,27	694.021,04	1,58
30.850	FIRSTRAND LTD	ZAR	176.114,73	140.599,76	0,32
54.485	LIBERTY HOLDINGS	ZAR	472.857,57	416.639,18	0,95
4.050	NASPERS -N-	ZAR	783.899,31	814.299,80	1,84
13.000	STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	166.448,71	161.594,15	0,37
120.369	TELKOM	ZAR	522.001,98	529.590,54	1,20
	<i>Real Brésilien</i>		<i>1.628.248,43</i>	<i>1.769.751,08</i>	<i>4,02</i>
23.100	BRASKEM SA PREF SHS -A-	BRL	301.565,90	282.388,96	0,64
78.500	ENERGIAS DO BRAZIL	BRL	285.985,45	298.746,18	0,68
326.876	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA-PREF	BRL	742.637,81	1.018.804,01	2,31
74.200	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	298.059,27	169.811,93	0,39
	<i>Ringgit Malaisien</i>		<i>1.699.296,64</i>	<i>1.574.843,53</i>	<i>3,58</i>
307.600	AMMB HOLDING BHD	MYR	334.625,87	323.046,32	0,73
26.600	BRITISH AMERICAN TOBACCO (M) BHD	MYR	334.532,06	232.239,93	0,53
362.500	RHB BANK BERHAD	MYR	450.256,47	464.036,79	1,05
168.800	TENAGA NASIONAL BHD	MYR	579.882,24	555.520,49	1,27
	<i>Rouble Russe</i>		<i>1.361.943,22</i>	<i>1.462.292,06</i>	<i>3,32</i>
171.200	AK SBREGATELNY BK SBERBANK	RUB	380.623,02	410.105,22	0,93
118.500	ALROSA CJSC	RUB	167.617,92	168.459,74	0,38
7.540	LUKOIL HOLDING	RUB	366.676,75	543.117,10	1,24
549.000	MAGNITOGORSK IRON	RUB	447.025,53	340.610,00	0,77
	<i>Roupie Indienne</i>		<i>4.313.834,17</i>	<i>4.267.407,41</i>	<i>9,69</i>
29.195	AUROBINDO PHARMA	INR	316.330,80	306.502,42	0,70
16.600	DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	274.035,67	352.531,40	0,80
23.611	HCL TECHNOLOGIES DEMATERIALISED	INR	335.290,05	326.137,05	0,74
53.404	HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALISED)	INR	252.341,24	193.719,94	0,44
58.614	HINDUSTAN ZINC LTD	INR	214.081,13	233.943,77	0,53
21.501	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	559.556,19	606.194,60	1,38
83.278	INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALISED	INR	612.000,67	786.020,42	1,78
707.527	NHPC LTD	INR	295.893,28	263.492,01	0,60
90.429	OIL INDIA	INR	264.991,13	226.412,41	0,51
124.304	POWER FINANCE	INR	230.491,15	191.134,12	0,43
140.142	REC LTD	INR	444.728,39	245.195,71	0,56
26.400	TATA STEEL DEMATERIALISED	INR	198.753,31	197.030,93	0,45
32.737	TECH MAHINDRA LTD	INR	315.341,16	339.092,63	0,77
	<i>Roupie Indonésienne</i>		<i>2.022.577,83</i>	<i>1.751.723,88</i>	<i>3,98</i>
353.800	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	558.644,16	639.693,75	1,45
1.126.700	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	IDR	641.348,46	583.721,24	1,33
466.600	MATAHARI DEPT -A-	IDR	386.058,45	181.707,85	0,41
1.329.100	TELKOM INDONESIA -B-	IDR	436.526,76	346.601,04	0,79
	<i>Won Coréen</i>		<i>6.228.974,77</i>	<i>6.410.480,00</i>	<i>14,56</i>
4.185	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	217.192,65	150.589,48	0,34
5.626	HYUNDAI DEPARTMENT STORE SHS	KRW	611.838,80	455.807,82	1,04
11.114	HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	354.718,03	408.881,22	0,93
1.217	HYUNDAI MOBIS	KRW	272.042,59	207.232,47	0,47
2.182	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	263.202,13	231.732,37	0,53
35.290	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	371.017,12	444.366,79	1,01
3.676	KT & G CORP-SHS.	KRW	394.236,12	334.391,45	0,76
4.684	LG CORP	KRW	277.295,42	293.432,14	0,67
1.143	POSCO	KRW	343.006,52	248.923,63	0,57
53.416	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.501.697,42	1.852.660,93	4,20
9.000	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	207.592,96	256.094,26	0,58
1.372	SAMSUNG ELECTRONICS SDI CO LTD	KRW	242.411,32	269.284,80	0,61
13.254	SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	610.872,05	470.387,49	1,07
8.678	SK HYNIX INC	KRW	299.616,46	470.531,43	1,06
1.309	SK TELEKOM	KRW	262.235,18	316.163,72	0,72
Total portefeuille-titres			43.728.985,92	44.138.424,70	100,27
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				96.030,91	0,22
Autres actifs/(passifs)				-213.186,98	-0,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018
Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Total				44.021.268,63	100,00

UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		2.520.249,17
Dividendes, nets	Note 2	2.514.600,97
Intérêts bancaires à vue		5.648,20
Charges		1.762.715,80
Commission de gestion	Note 3	1.019.720,27
Taxe d'abonnement	Note 5	28.199,82
Frais de service	Note 17	242.176,01
Frais de révision		2.378,28
Intérêts payés	Note 2	3.127,31
Frais légaux		6.328,40
Frais sur transactions	Note 2	289.290,28
Autres frais d'administration	Note 6,7	125.846,03
Autres charges		45.649,40
Revenus nets des investissements		757.533,37
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	9.012.382,94
- contrats de change à terme	Note 2	-13.160,13
- devises	Note 2	-986.130,87
Résultat réalisé		8.770.625,31
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-19.875.112,75
Résultat des opérations		-11.104.487,44
Dividendes distribués	Note 9	-307.430,12
Emissions actions de capitalisation		6.603.061,11
Emissions actions de distribution		2.484.973,67
Rachats actions de capitalisation		-52.514.677,44
Rachats actions de distribution		-14.958.306,13
Total des variations de l'actif net		-69.796.866,35
Actifs nets au début de l'année		113.818.134,98
Actifs nets à la fin de l'année		44.021.268,63

UBAM - GLOBAL EQUITY INCOME (fusionné)*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 29/06/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 29/06/2018
Actions A - Capitalisation	500,000	0,000	500,000	0,000
Actions A - Distribution	819,363	0,000	819,363	0,000
Actions A USD - Capitalisation	8.540,525	0,000	8.540,525	0,000
Actions AH CHF - Capitalisation	800,000	600,000	1.400,000	0,000
Actions AH USD - Capitalisation	5.528,000	0,000	5.528,000	0,000
Actions IH GBP - Distribution	2.550,000	0,000	2.550,000	0,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le :</i>	29/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		-	1.812.947,25	1.915.842,97
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	500,000	700,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	114,32	114,46
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	819,363	545,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	115,82	115,92
Dividende par action		0,49	-	-
Actions A USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	8.540,525	8.800,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	108,05	95,03
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	800,000	1.761,285
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	103,07	104,12
Actions AH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	5.528,000	7.378,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	117,10	115,60
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	2.550,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	98,46	-
Dividende par action		0,91	-	-

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

UBAM - GLOBAL EQUITY INCOME (fusionné)*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 29/06/2018

Exprimé en EUR

Revenus		36.565,64
Dividendes, nets	Note 2	36.463,62
Intérêts bancaires à vue		99,06
Autres revenus		2,96
Charges		21.869,69
Commission de gestion	Note 3	10.692,25
Taxe d'abonnement	Note 5	284,22
Frais de service	Note 17	341,86
Frais de révision		19,94
Intérêts payés	Note 2	175,20
Frais légaux		2.005,17
Frais sur transactions	Note 2	4.214,75
Autres frais d'administration	Note 6,7	2.951,41
Autres charges		1.184,89
Revenus nets des investissements		14.695,95
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-6.747,22
- contrats de change à terme	Note 2	30.543,74
- devises	Note 2	-48.894,33
Résultat réalisé		-10.401,86
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-70.507,96
- contrats de change à terme	Note 2	11.215,04
Résultat des opérations		-69.694,78
Dividendes distribués	Note 9	-3.051,67
Emissions actions de capitalisation		50.893,70
Rachats actions de capitalisation		-1.434.555,82
Rachats actions de distribution		-356.538,68
Total des variations de l'actif net		-1.812.947,25
Total de l'actif net au début de la période		1.812.947,25
Total de l'actif net à la fin de la période		0,00

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

UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH*

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif			32.052.676,42
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		28.250.542,00
Avoirs bancaires			2.920.656,40
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options			855.124,22
Dividendes à recevoir			20.437,64
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		5.916,16
Exigible			1.324.914,83
Dettes bancaires			877.036,79
Autres dettes à vue	Note 18		275.179,50
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2		47.411,11
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		125.287,43
Actif net à la fin de l'année			30.727.761,59

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	121.727,333	35.972,776	33.678,486	124.021,623
Actions A EUR - Capitalisation	2.688,000	3.230,525	1.641,525	4.277,000
Actions A EUR - Distribution	0,000	819,363	0,000	819,363
Actions AH EUR - Capitalisation	846,907	3.679,000	446,907	4.079,000
Actions AP - Capitalisation	12.305,373	2.159,959	3.589,000	10.876,332
Actions APH EUR - Capitalisation	1.592,000	2.143,380	550,380	3.185,000
Actions I - Capitalisation	18.705,611	26.467,781	10.014,464	35.158,928
Actions I - Distribution	1.850,000	0,000	500,000	1.350,000
Actions I EUR - Capitalisation	2.600,000	26.853,680	1.500,000	27.953,680
Actions IH EUR - Distribution	0,000	2.795,000	0,000	2.795,000
Actions IH CHF - Capitalisation	0,000	1.950,000	0,000	1.950,000
Actions IH GBP - Distribution	790,000	2.988,957	590,000	3.188,957

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions IP - Capitalisation	22.061,000	2.190,000	1.198,000	23.053,000
Actions IP EUR - Capitalisation	33.000,000	10.100,000	0,000	43.100,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		30.727.761,59	27.875.229,02	10.576.816,85
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		124.021,623	121.727,333	52.696,679
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,19	128,04	94,99
Actions A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.277,000	2.688,000	688,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,85	121,50	102,62
Actions A EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		819,363	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	91,48	-	-
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.079,000	846,907	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,97	113,44	-
Actions AP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10.876,332	12.305,373	29.945,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,27	129,89	95,86
Actions APH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		3.185,000	1.592,000	6.072,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,40	124,38	97,46
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		35.158,928	18.705,611	4.067,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	110,36	130,85	96,35
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.350,000	1.850,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	86,38	102,42	-
Actions I EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		27.953,680	2.600,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,13	110,77	-
Actions IH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		2.795,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	78,80	-	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.950,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	79,90	-	-
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.188,957	790,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	85,39	101,37	-

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

UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH*

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		30.727.761,59	27.875.229,02	10.576.816,85
Actions IP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		23.053,000	22.061,000	16.598,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	111,95	132,22	97,02
Actions IP EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		43.100,000	33.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	88,34	99,37	-

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

UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			29.975.697,74	28.250.542,00	91,94
Actions			29.975.697,74	28.250.542,00	91,94
<i>Couronne Norvégienne</i>					
17.928	DNB ASA	NOK	328.912,55	286.026,06	0,93
<i>Dollar de Hong-kong</i>					
48.900	SUNNY OPTI TECH SHS	HKD	552.173,35	434.701,37	1,41
148.600	XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	HKD	345.860,36	245.219,06	0,80
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
9.859	ABBOTT LABORATORIES REG SHS	USD	697.378,19	713.101,47	2,32
2.046	ADOBE INC	USD	564.494,47	462.887,04	1,51
3.400	ALIBABA GROUP ADR	USD	584.261,50	466.038,00	1,52
671	ALPHABET INC -C-	USD	621.947,20	694.894,31	2,26
654	AMAZON.COM INC	USD	636.847,58	982.288,38	3,19
3.061	AON	USD	383.838,21	444.946,96	1,45
24.087	BANK OF AMERICA	USD	663.440,87	593.503,68	1,93
1.139	BIOGEN IDEC INC	USD	338.208,26	342.747,88	1,12
356	BOOKING HLDG	USD	661.116,20	613.181,52	2,00
8.209	CITIGROUP	USD	590.605,62	427.360,54	1,39
6.616	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	522.017,61	419.983,68	1,37
1.131	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	212.861,80	181.887,42	0,59
11.707	CYRUSONE INC	USD	661.471,89	619.066,16	2,01
14.222	E TRADE FINANCIAL	USD	610.514,00	624.061,36	2,03
4.573	EOG RESOURCES INC	USD	485.146,71	398.811,33	1,30
4.335	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	514.974,43	563.983,50	1,84
1.652	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	364.440,59	306.809,44	1,00
3.676	GOLDMAN SACHS GROUP	USD	867.341,23	614.075,80	2,00
4.291	HOME DEPOT INC	USD	645.911,75	737.279,62	2,40
644	INTUITIVE SURGICAL	USD	368.694,28	308.424,48	1,00
7.563	JOHNSON AND JOHNSON	USD	991.858,07	976.005,15	3,17
3.757	MASTERCARD INC -A-	USD	465.594,60	708.758,05	2,31
4.361	NEXTERA ENERGY	USD	742.501,01	758.029,02	2,47
5.788	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	484.525,40	355.267,44	1,16
3.758	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	649.027,05	560.468,12	1,82
2.531	ROPER TECHNOLOGIES	USD	706.309,56	674.562,12	2,20
44.305	SBERBANK ADR 4 SHS	USD	720.224,23	485.582,80	1,58
13.300	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	640.567,76	466.830,00	1,52
2.602	S&P GLOBAL	USD	374.166,06	442.183,88	1,44
26.302	SUNRUN INC	USD	393.396,60	286.428,78	0,93
2.877	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	699.862,79	643.843,83	2,10
5.513	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	546.260,96	448.151,77	1,46
4.547	UNITED RENTALS INC	USD	631.706,32	466.203,91	1,52
4.043	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	876.728,61	1.007.192,16	3,27
4.096	VISA INC -A-	USD	397.210,53	540.426,24	1,76
3.979	WASTE MANAGEMENT INC	USD	365.960,29	354.091,21	1,15
<i>Euro</i>					
3.384	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	724.562,61	677.515,01	2,21
5.961	AMUNDI SA	EUR	445.899,65	314.548,88	1,02
9.174	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	353.137,27	304.654,85	0,99
21.110	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	350.083,65	332.899,51	1,08
1.442	L'OREAL SA	EUR	297.400,66	331.662,57	1,08
159	L'OREAL SA	EUR	36.316,71	36.570,28	0,12
300	L'OREAL SA (ACT NOM PRIME DE FIDELITE 2019)	EUR	56.648,58	69.000,53	0,22
1.932	LVMH	EUR	509.331,11	570.251,69	1,86
15.916	OMV AG	EUR	863.694,16	695.934,86	2,27
4.973	TOTAL SA	EUR	271.198,65	262.527,99	0,85
3.157	WIRECARD AG	EUR	262.233,17	479.265,18	1,56
<i>Franc Suisse</i>					
782	GEBERIT AG	CHF	323.824,44	303.269,61	0,99
552	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	346.495,53	333.736,09	1,08
<i>Livre Sterling</i>					
23.895	ASHTREAD GROUP	GBP	585.189,04	498.196,05	1,62
30.437	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	555.504,71	640.252,50	2,08
11.762	KEYWORDS	GBP	291.653,00	160.291,14	0,52
12.409	RIO TINTO PLC	GBP	590.348,87	589.508,66	1,92

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

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 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
15.906	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	747.905,86	567.640,90	1,85
43.401	3I GROUP PLC	GBP	455.911,58	427.512,16	1,39
Autres valeurs mobilières			0,00	0,00	0,00
Warrants, Droits			0,00	0,00	0,00
	<i>Euro</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
4.973	TOTAL SA 02.01.19 RIGHT	EUR	0,00	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			29.975.697,74	28.250.542,00	91,94
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				2.043.619,61	6,65
Autres actifs/(passifs)				433.599,98	1,41
Total				30.727.761,59	100,00

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

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	59,53
Royaume-Uni	8,98
France	5,16
Allemagne	3,76
Iles Caïmans	3,73
Autriche	3,26
Suisse	2,07
Ile de Jersey	1,85
Russie	1,58
Portugal	1,08
Norvège	0,93
	91,94

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	12,13
Industrie pharmaceutique et cosmétique	9,76
Internet et services d'Internet	8,95
Holdings et sociétés financières	7,53
Distribution, commerce de détail	7,11
Pétrole	6,66
Construction de machines et appareils	5,64
Services divers	3,80
Assurances	3,65
Energie et eau	3,40
Service de santé publique et de service social	3,28
Electronique & Semiconducteurs	2,10
Industrie minière	2,08
Sociétés immobilières	2,01
Métaux non ferreux	1,92
Textile et habillement	1,86
Transports	1,85
Electrotechnique et électronique	1,52
Art graphique, maisons d'édition	1,44
Photo et optique	1,41
Service d'environnement & de recyclage	1,15
Biotechnologie	1,12
Constructions, matériaux de construction	0,99
Tabac et alcool	0,59
	91,94

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

UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		523.589,12
Dividendes, nets	Note 2	462.913,14
Intérêts bancaires à vue		60.675,98
Charges		748.366,73
Commission de gestion	Note 3	433.272,23
Taxe d'abonnement	Note 5	11.526,22
Frais de service	Note 17	117.285,16
Commission de performance	Note 4	923,29
Frais de révision		1.243,10
Intérêts payés	Note 2	16.857,59
Frais légaux		3.708,42
Frais sur transactions	Note 2	108.757,86
Autres frais d'administration	Note 6,7	46.140,42
Autres charges		8.652,44
Pertes nettes des investissements		-224.777,61
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-374.102,19
- contrats d'options	Note 2	389.139,58
- contrats de change à terme	Note 2	-111.195,86
- contrats futures	Note 2	-1.046.817,27
- devises	Note 2	53.844,74
Résultat réalisé		-1.313.908,61
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-5.326.038,13
- contrats d'options	Note 2	-11.760,58
- contrats de change à terme	Note 2	1.887,33
- contrats futures	Note 2	-46.135,47
Résultat des opérations		-6.695.955,46
Emissions actions de capitalisation		15.430.862,28
Emissions actions de distribution		835.469,27
Rachats actions de capitalisation		-6.589.444,89
Rachats actions de distribution		-128.398,63
Total des variations de l'actif net		2.852.532,57
Actifs nets au début de l'année		27.875.229,02
Actifs nets à la fin de l'année		30.727.761,59

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

UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY*

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		45.905.011,92
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	44.644.719,94
Avoirs bancaires		1.221.147,16
A recevoir sur émissions d'actions		9.827,97
Dividendes à recevoir		29.316,85
Exigible		147.048,07
Dettes bancaires		78,80
A payer sur rachats d'actions		18.688,32
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	128.280,95
Actif net à la fin de l'année		45.757.963,85

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 28/09/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 28/09/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	0,000	75.059,126	1.000,000	74.059,126
Actions A - Distribution	0,000	900,000	0,000	900,000
Actions A CHF - Capitalisation	0,000	13.871,078	0,000	13.871,078
Actions A USD - Capitalisation	0,000	14.235,876	0,000	14.235,876
Actions AP - Capitalisation	0,000	500,000	0,000	500,000
Actions AP - Distribution	0,000	340,000	0,000	340,000
Actions AP CHF - Distribution	0,000	1.020,000	0,000	1.020,000
Actions AP USD - Capitalisation	0,000	1.000,000	0,000	1.000,000
Actions I - Capitalisation	0,000	283.832,015	13.501,477	270.330,538
Actions I - Distribution	0,000	37.849,818	3.024,000	34.825,818
Actions I CHF - Capitalisation	0,000	9.913,609	0,000	9.913,609
Actions I USD - Capitalisation	0,000	1.485,000	0,000	1.485,000
Actions IP - Capitalisation	0,000	1.600,000	0,000	1.600,000

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY*

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 28/09/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 28/09/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions U - Capitalisation	0,000	300,000	0,000	300,000
Actions U - Distribution	0,000	57.856,092	555,000	57.301,092
Actions U GBP - Capitalisation	0,000	500,000	0,000	500,000
Actions U GBP - Distribution	0,000	1.000,000	0,000	1.000,000
Actions K - Capitalisation	0,000	5,000	0,000	5,000
Actions Y - Capitalisation	0,000	52.057,905	1.114,000	50.943,905
Actions Y - Distribution	0,000	940,000	0,000	940,000
Actions Y USD - Capitalisation	0,000	7.889,314	1.719,136	6.170,178

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

<i>Période/Année terminant le :</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
	EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net	45.757.963,85	-	-
Actions A - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	74.059,126	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 85,33	-	-
Actions A - Distribution			
Nombre d'actions en circulation	900,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 85,76	-	-
Dividende par action	-	-	-
Actions A CHF - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	13.871,078	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF 85,01	-	-
Actions A USD - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	14.235,876	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD 84,39	-	-
Actions AP - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 96,29	-	-
Actions AP - Distribution			
Nombre d'actions en circulation	340,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 87,78	-	-
Dividende par action	-	-	-

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

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

<i>Période/Année terminant le :</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
	EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net	45.757.963,85	-	-
Actions AP CHF - Distribution			
Nombre d'actions en circulation	1.020,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF 84,62	-	-
Dividende par action	-	-	-
Actions AP USD - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	1.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD 92,35	-	-
Actions I - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	270.330,538	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 85,39	-	-
Actions I - Distribution			
Nombre d'actions en circulation	34.825,818	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 85,39	-	-
Dividende par action	-	-	-
Actions I CHF - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	9.913,609	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF 84,59	-	-
Actions I USD - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	1.485,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD 87,15	-	-
Actions IP - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	1.600,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 85,89	-	-
Actions U - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	300,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 91,61	-	-
Actions U - Distribution			
Nombre d'actions en circulation	57.301,092	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 85,33	-	-
Dividende par action	-	-	-
Actions U GBP - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP 93,58	-	-
Actions U GBP - Distribution			
Nombre d'actions en circulation	1.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP 95,27	-	-
Dividende par action	-	-	-
Actions K - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	5,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 98,07	-	-
Actions Y - Capitalisation			
Nombre d'actions en circulation	50.943,905	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 85,58	-	-
Actions Y - Distribution			
Nombre d'actions en circulation	940,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR 85,58	-	-
Dividende par action	-	-	-

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

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

	<i>Période/Année terminant le :</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		45.757.963,85	-	-
Actions Y USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		6.170,178	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	85,03	-	-

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

UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY*

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			51.533.047,95	44.644.719,94	97,57
Actions			51.533.047,95	44.644.719,94	97,57
	<i>Couronne Danoise</i>				
14.403	ALK ABELLO A/S -B-	DKK	5.692.332,49	5.431.401,77	11,87
18.201	CHRISTIAN HANSEN	DKK	2.070.690,26	1.852.860,66	4,05
15.185	GENMAB AS	DKK	1.593.833,88	1.406.333,93	3,07
	<i>Couronne Norvégienne</i>				
395.591	HEXAGON COMPOSITES	NOK	2.027.808,35	2.172.207,18	4,75
49.145	MOWI ASA	NOK	5.527.441,08	4.920.503,44	10,75
58.936	NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	1.044.647,36	977.113,27	2,14
100.135	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	997.084,12	907.063,16	1,98
	<i>Couronne Suédoise</i>				
100.669	THULE CORP	SEK	1.317.771,42	1.065.745,07	2,33
	<i>Dollar de Hong-kong</i>				
986.000	TIANNENG POWER INTERNATIONAL LTD	HKD	2.167.938,18	1.970.581,94	4,30
	<i>Dollar des Etats Unis</i>				
23.099	XYLEM WHEN ISSUED	USD	2.055.454,07	1.610.108,03	3,52
	<i>Euro</i>				
202.074	AQUAFIL	EUR	2.055.454,07	1.610.108,03	3,52
71.358	ARCADIS	EUR	720.156,80	719.382,36	1,57
71.187	BASIC-FIT NV	EUR	720.156,80	719.382,36	1,57
40.873	BEFESA SA	EUR	1.580.294,52	1.348.174,15	2,95
95.065	BRAIN NAM AKT	EUR	1.580.294,52	1.348.174,15	2,95
102.955	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	23.369.412,72	19.767.150,75	43,21
91.148	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	2.471.809,53	1.859.524,52	4,06
41.130	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	1.003.818,55	760.676,28	1,66
22.033	KERRY GROUP -A-	EUR	2.097.239,91	1.847.302,65	4,04
44.626	KINGSPAN GROUP	EUR	1.746.673,86	1.532.737,50	3,35
22.336	ORPEA SA	EUR	1.615.822,73	1.022.899,40	2,24
145.002	RED ELECTRICA	EUR	1.141.245,27	926.595,00	2,02
40.089	VALEO SA	EUR	982.114,52	969.814,72	2,12
	<i>Franc Suisse</i>				
2.286	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	2.945.715,80	2.488.200,73	5,44
11.569	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	1.545.967,16	1.209.030,08	2,64
	<i>FR-KENYAN SHILLING</i>				
4.810.700	SAFARICOM	KES	1.399.748,64	1.279.170,65	2,80
	<i>Livre Sterling</i>				
192.988	ASA INTL GROUP REGISTERED SHS	GBP	1.023.091,61	917.269,41	2,00
398.687	COUNTRYSIDE PROPERTIES PLC	GBP	1.023.091,61	917.269,41	2,00
29.090	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	8.619.148,86	7.442.529,30	16,26
342.604	DS SMITH HOLDING	GBP	1.024.378,90	901.563,90	1,97
47.270	INTERTEK GROUP PLC	GBP	1.515.155,17	1.352.128,83	2,95
			1.675.574,39	1.518.429,61	3,32
			1.773.586,19	1.142.458,66	2,50
			2.630.454,21	2.527.948,30	5,52
Total portefeuille-titres			51.533.047,95	44.644.719,94	97,57
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				1.221.068,36	2,67
Autres actifs/(passifs)				-107.824,45	-0,24
Total				45.757.963,85	100,00

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

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Royaume-Uni	14,29
Danemark	11,87
Norvège	10,75
Espagne	8,30
Irlande	7,81
France	6,59
Pays-Bas	5,70
Suisse	5,44
Allemagne	5,36
Etats-Unis d'Amérique	4,92
Italie	4,06
Suède	3,52
Grand-Duché du Luxembourg	3,35
Portugal	2,02
Kenya	2,00
Iles Caïmans	1,57
	97,57

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

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Biotechnologie	10,06
Energie et eau	9,12
Holdings et sociétés financières	8,68
Constructions, matériaux de construction	7,33
Industrie agro-alimentaire	6,49
Chimie	6,11
Textile et habillement	5,52
Industrie automobile	5,36
Service de santé publique et de service social	4,36
Construction de machines et appareils	4,31
Télécommunications	4,14
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4,05
Services divers	4,04
Biens de consommation divers	3,52
Service d'environnement & de recyclage	3,35
Sociétés immobilières	2,95
Industrie d'emballage	2,50
Electrotechnique et électronique	2,12
Agriculture et pêche	1,98
Electronique & Semiconducteurs	1,57
	<hr/> 97,57 <hr/>

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

UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 28/09/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		146.164,04
Dividendes, nets	Note 2	144.275,55
Intérêts bancaires à vue		1.038,22
Autres revenus		850,27
Charges		350.633,71
Commission de gestion	Note 3	106.482,22
Taxe d'abonnement	Note 5	4.068,89
Frais de service	Note 17	34.375,57
Frais de révision		345,45
Intérêts payés	Note 2	4.653,34
Frais légaux		2.600,00
Frais sur transactions	Note 2	181.985,68
Autres frais d'administration	Note 6,7	6.439,13
Autres charges		9.683,43
Pertes nettes des investissements		-204.469,67
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- devises	Note 2	6.790,37
Résultat réalisé		-197.679,30
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-6.888.328,01
Résultat des opérations		-7.086.007,31
Emissions actions de capitalisation		44.699.272,32
Emissions actions de distribution		9.968.337,50
Rachats actions de capitalisation		-1.508.812,81
Rachats actions de distribution		-314.825,85
Total des variations de l'actif net		45.757.963,85
Actifs nets au début de la période		0,00
Actifs nets à la fin de la période		45.757.963,85

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

UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en JPY

Actif			58.837.783.226
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		56.190.615.640
Autres avoirs liquides	Note 18		617.301.000
Avoirs bancaires			12.750.792
A recevoir sur ventes de titres			1.029.736.784
A recevoir sur émissions d'actions			963.454.748
Dividendes à recevoir			23.914.028
A recevoir sur opérations de trésorerie	Note 2		1.866
Autres créances			8.368
Exigible			2.609.602.153
Dettes bancaires			1.269.282
A payer sur achats de titres			950.392.267
A payer sur rachats d'actions			881.450.453
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		572.292.124
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		204.198.027
Actif net à la fin de l'année			56.228.181.073

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	6.057.463,181	403.506,209	4.150.591,142	2.310.378,248
Actions A - Distribution	257.655,384	13.554,852	164.775,195	106.435,041
Actions AH EUR - Capitalisation	1.390.355,980	324.120,280	771.564,978	942.911,282
Actions AH EUR - Distribution	371.535,779	55.071,313	192.116,925	234.490,167
Actions AH CHF - Capitalisation	38.388,592	2.072,000	3.940,000	36.520,592
Actions AH USD - Capitalisation	1.789.996,312	169.180,986	977.656,598	981.520,700
Actions AH USD - Distribution	3.452,741	1.301,989	362,741	4.391,989
Actions AH SEK - Capitalisation	953,806	376,047	397,947	931,906
Actions AH GBP - Capitalisation	1.506,460	400,000	150,000	1.756,460
Actions I - Capitalisation	13.531.675,604	12.798.470,774	11.625.591,476	14.704.554,902

UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions I - Distribution	20.548,000	1.678,000	20.668,000	1.558,000
Actions I EUR - Distribution	223.793,851	17.763,442	12.780,442	228.776,851
Actions IH EUR - Capitalisation	9.515.503,168	5.432.538,712	2.888.316,805	12.059.725,075
Actions IH CHF - Capitalisation	32.677,022	4.170,000	19.035,793	17.811,229
Actions IH USD - Capitalisation	3.708.616,691	423.792,966	1.769.411,482	2.362.998,175
Actions IH USD - Distribution	27.597,552	8.820,838	20.949,770	15.468,620
Actions IH GBP - Capitalisation	6.520,000	0,000	3.425,000	3.095,000
Actions IH GBP - Distribution	21.355,243	55.014,195	58.230,782	18.138,656
Actions U - Capitalisation	0,000	105.109,965	104.810,882	299,083
Actions U - Distribution	679.174,796	1.778.264,674	471.395,895	1.986.043,575
Actions UH EUR - Capitalisation	0,000	33.567,645	31.379,587	2.188,058
Actions UH EUR - Distribution	0,000	139.098,902	93.303,530	45.795,372
Actions R - Capitalisation	55.695,610	5.395,636	29.838,098	31.253,148
Actions RH EUR - Capitalisation	431,889	8,078	151,083	288,884

UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		JPY	JPY	JPY
Total de l'actif net		56.228.181.073	75.004.980.186	64.078.353.879
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.310.378,248	6.057.463,181	7.214.539,562
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	1.344,00	1.656,00	1.434,00
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		106.435,041	257.655,384	269.476,000
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	1.328,00	1.636,00	1.416,00
Dividende par action		-	-	12,00
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		942.911,282	1.390.355,980	1.105.942,963
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	10,24	12,80	11,20
Actions AH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		234.490,167	371.535,779	448.962,487
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	9,87	12,32	10,79
Dividende par action		-	-	0,09
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		36.520,592	38.388,592	61.667,419
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	104,72	131,15	115,34
Actions AH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		981.520,700	1.789.996,312	1.384.763,490
Valeur nette d'inventaire par action	USD	16,83	20,43	17,54
Actions AH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		4.391,989	3.452,741	2.883,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,24	137,47	118,02
Dividende par action		-	-	-
Actions AH SEK - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		931,906	953,806	1.554,005
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	1.140,03	1.424,05	1.248,85
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.756,460	1.506,460	1.150,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	97,75	120,83	104,91
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		14.704.554,902	13.531.675,604	11.528.280,961
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	1.503,00	1.839,00	1.580,00
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.558,000	20.548,000	1.400,000
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	9.272,00	11.369,00	9.768,00
Dividende par action		28,43	-	-
Actions I EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		228.776,851	223.793,851	187.413,851
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,73	108,81	102,34
Dividende par action		0,27	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		12.059.725,075	9.515.503,168	13.945.970,511
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	10,81	13,40	11,65
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		17.811,229	32.677,022	28.592,013
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,23	122,12	106,60

UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		JPY	JPY	JPY
Total de l'actif net		56.228.181.073	75.004.980.186	64.078.353.879
Actions IH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.362.998,175	3.708.616,691	2.541.743,984
Valeur nette d'inventaire par action	USD	17,55	21,14	18,02
Actions IH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		15.468,620	27.597,552	7.060,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,68	119,21	101,58
Dividende par action		0,30	-	-
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		3.095,000	6.520,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	91,64	112,44	-
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		18.138,656	21.355,243	41.448,688
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	114,31	140,62	121,20
Dividende par action		0,35	-	1,00
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		299,083	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	837,00	-	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.986.043,575	679.174,796	331.415,000
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	1.019,00	1.250,00	1.074,00
Dividende par action		3,13	-	9,00
Actions UH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.188,058	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	82,72	-	-
Actions UH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		45.795,372	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	83,22	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		31.253,148	55.695,610	55.988,354
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	827,00	1.029,00	900,00
Actions RH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		288,884	431,889	1.239,162
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,47	160,84	142,23

UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			67.342.884.852	56.190.615.640	99,93
Actions			67.342.884.852	56.190.615.640	99,93
<i>Yen</i>			<i>67.342.884.852</i>	<i>56.190.615.640</i>	<i>99,93</i>
42.300	AICHI STEEL CORP	JPY	185.346.590	145.300.500	0,26
135.400	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	605.972.742	517.228.000	0,92
119.000	AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	354.244.727	313.565.000	0,56
1.636.600	CITIZEN HOLDINGS -SHS-	JPY	1.118.483.416	887.037.200	1,58
143.900	COSEL	JPY	176.766.848	133.683.100	0,24
823.000	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	1.391.596.384	1.062.493.000	1,89
427.600	DAIBIRU CORP	JPY	495.857.536	464.373.600	0,83
65.600	DAIDO STEEL	JPY	315.959.280	283.720.000	0,50
836.900	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD	JPY	1.565.023.652	1.437.794.200	2,56
1.889.100	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	1.255.740.462	1.051.473.060	1,87
285.200	DENSO CORP	JPY	1.547.026.621	1.395.483.600	2,48
139.900	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	482.864.784	461.670.000	0,82
15.000	EIZO NANA O CORP	JPY	58.140.818	60.975.000	0,11
178.800	EXEDY CORP	JPY	563.010.314	481.150.800	0,86
24.000	FANUC CORP SHS	JPY	383.427.972	400.080.000	0,71
105.100	FURUKAWA CO LTD	JPY	144.980.269	132.215.800	0,24
88.300	GOLDCREST CO LTD	JPY	159.534.102	139.955.500	0,25
247.800	GS YUASA CORP	JPY	636.204.067	557.054.400	0,99
332.600	HACHIJUNI BANK	JPY	162.567.006	150.002.600	0,27
223.200	HIROSHIMA BANK	JPY	170.699.943	130.125.600	0,23
613.700	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	1.071.200.513	1.018.742.000	1,81
169.100	HITACHI LTD	JPY	546.279.105	496.393.050	0,88
1.046.200	HITACHI ZOSEN CORP	JPY	593.883.640	349.430.800	0,62
724.900	HOKUETSU CORP	JPY	417.825.645	361.725.100	0,64
880.000	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	3.070.633.814	2.547.160.000	4,53
185.000	IYO BANK	JPY	126.285.747	107.300.000	0,19
75.000	JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	101.700.241	106.275.000	0,19
1.203.600	JFE HOLDINGS INC	JPY	2.635.490.790	2.114.725.200	3,76
590.400	KDDI CORP	JPY	1.702.934.601	1.549.209.600	2,76
29.000	KYOEI STEEL -SHS-	JPY	56.792.292	48.140.000	0,09
2.137.600	MAZDA MOTOR CORP	JPY	3.677.911.550	2.426.176.000	4,31
85.000	MEIDENSHA	JPY	126.982.700	117.555.000	0,21
372.400	MITSUBISHI ESTATE	JPY	712.166.544	644.065.800	1,15
640.800	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	2.869.482.889	2.535.004.800	4,51
1.930.000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1.201.951.695	1.038.147.000	1,85
1.909.900	MITSUBISHI UFJ LEASE & FIN -SHS-	JPY	1.122.293.897	1.008.427.200	1,79
491.000	MITSUI AND CO LTD	JPY	836.799.426	830.035.500	1,48
106.400	MITSUI OSK LINES LTD	JPY	280.902.870	255.253.600	0,45
4.077.400	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	831.493.275	694.381.220	1,23
549.600	NGK INSULATORS LTD	JPY	960.258.780	819.453.600	1,46
18.900	NIPPON SODA LTD	JPY	49.323.110	50.841.000	0,09
1.323.600	NIPPON STEEL AND SUMITOMO CORP	JPY	3.506.525.708	2.504.913.000	4,45
379.600	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	JPY	1.938.196.833	1.701.367.200	3,03
267.800	NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	501.815.886	433.032.600	0,77
895.800	NIPPON YUSEN KK	JPY	2.116.246.063	1.514.797.800	2,69
147.300	NISHI NIPPON FINANCIAL HOLDINGS	JPY	170.519.033	141.113.400	0,25
2.754.300	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	3.122.033.140	2.424.610.290	4,31
103.500	NITTO DENKO CORP	JPY	605.368.178	573.700.500	1,02
554.500	NOK CORP	JPY	1.024.175.708	851.712.000	1,51
6.158.800	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	3.252.258.654	2.591.623.040	4,61
464.100	NORTH PACIFIC BANK LTD	JPY	173.838.088	136.445.400	0,24
635.700	OBAYASHI CORP	JPY	641.148.217	631.885.800	1,12
393.300	PANASONIC CORP	JPY	523.071.677	389.602.980	0,69
42.200	RIKOH LEASING CO LTD	JPY	161.040.939	138.205.000	0,25
56.200	SANKEN ELECTRIC	JPY	133.263.754	115.378.600	0,21
9.100	SANYO SPECIAL STEEL CO LTD	JPY	21.629.219	21.175.700	0,04
98.900	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	569.446.694	517.247.000	0,92
531.000	SEIKO EPSON CORP	JPY	923.100.837	821.988.000	1,46
232.500	SUBARU CORP	JPY	851.956.923	548.700.000	0,98
1.781.300	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	2.997.136.209	2.604.260.600	4,63
639.400	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2.863.277.348	2.330.613.000	4,14
618.300	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	2.557.427.433	2.486.802.600	4,42

UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en JPY

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
329.500	TSUMURA AND CO	JPY	1.138.610.893	1.006.622.500	1,79
206.500	UACJ CORPORATION	JPY	536.040.654	444.594.500	0,79
298.600	XEBIO HLDS SHS	JPY	613.242.020	378.326.200	0,67
2.956.500	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	1.635.474.087	1.558.075.500	2,77
Total portefeuille-titres			67.342.884.852	56.190.615.640	99,93
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				11.481.510	0,02
Autres actifs/(passifs)				26.083.923	0,05
Total				56.228.181.073	100,00

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

Japon

% de l'actif net

99,93

99,93**Répartition économique du portefeuille-titres**

Holdings et sociétés financières

23,41

Industrie automobile

19,91

Banques, institutions financières

6,98

Construction de machines et appareils

6,82

Télécommunications

6,55

Industrie minière

6,13

Electrotechnique et électronique

5,90

Electronique & Semiconducteurs

5,05

Distribution, commerce de détail

4,00

Transports

3,15

Industrie pharmaceutique et cosmétique

2,90

Assurances

2,56

Sociétés immobilières

2,22

Maisons de commerce

1,48

Constructions, matériaux de construction

1,12

Chimie

1,11

Papier et bois

0,64

99,93

UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en JPY

Revenus		1.984.025.798
Dividendes, nets	Note 2	1.983.284.761
Intérêts bancaires à vue		691.571
Autres revenus		49.466
Charges		1.370.905.413
Commission de gestion	Note 3	814.603.472
Taxe d'abonnement	Note 5	12.526.951
Frais de service	Note 17	241.127.022
Frais de révision		2.508.478
Intérêts payés	Note 2	1.717.454
Frais légaux		1.112.881
Frais sur transactions	Note 2	251.646.562
Autres frais d'administration	Note 6,7	30.299.227
Frais bancaires et autres commissions		2.506.529
Autres charges		12.856.837
Revenus nets des investissements		613.120.385
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	3.462.181.497
- contrats de change à terme	Note 2	-1.402.469.056
- devises	Note 2	-12.109.812
Résultat réalisé		2.660.723.014
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-19.062.684.952
- contrats de change à terme	Note 2	-926.894.633
Résultat des opérations		-17.328.856.571
Dividendes distribués	Note 9	-13.426.200
Emissions actions de capitalisation		36.779.189.802
Emissions actions de distribution		5.461.604.548
Rachats actions de capitalisation		-39.746.899.843
Rachats actions de distribution		-3.928.410.849
Total des variations de l'actif net		-18.776.799.113
Actifs nets au début de l'année		75.004.980.186
Actifs nets à la fin de l'année		56.228.181.073

UBAM - SWISS EQUITY
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en CHF

Actif		1.375.077.033,21
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	1.368.629.595,90
Avoirs bancaires		2.725.796,65
A recevoir sur émissions d'actions		3.711.326,09
Dividendes à recevoir		10.314,57
Exigible		6.699.952,15
Dettes bancaires		2.215,49
A payer sur rachats d'actions		2.569.768,26
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	441.657,73
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	3.686.310,67
Actif net à la fin de l'année		1.368.377.081,06

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	1.682.250,909	413.206,990	750.442,648	1.345.015,251
Actions A - Distribution	83.566,437	38.186,962	34.683,840	87.069,559
Actions A USD - Capitalisation	10.873,250	6.091,233	3.695,000	13.269,483
Actions AH - Capitalisation	14.745,237	7.717,668	3.659,128	18.803,777
Actions AH - Distribution	8.183,575	597,158	491,000	8.289,733
Actions AH EUR - Capitalisation	221.634,987	57.062,995	61.240,349	217.457,633
Actions AH USD - Capitalisation	256.841,247	53.600,572	63.399,799	247.042,020
Actions AH USD - Distribution	6.924,701	468,647	3.989,735	3.403,613
Actions AH GBP - Capitalisation	8.554,875	1.293,617	3.406,530	6.441,962
Actions I - Capitalisation	1.505.521,708	930.619,061	785.173,379	1.650.967,390
Actions I - Distribution	26.015,115	15.502,782	17.649,677	23.868,220
Actions IH - Capitalisation	437.709,580	69.933,233	104.256,886	403.385,927
Actions IH - Distribution	2.882,000	6.289,579	5.045,000	4.126,579

UBAM - SWISS EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions IH EUR - Capitalisation	140.022,480	213.930,408	181.019,090	172.933,798
Actions IH USD - Capitalisation	499.174,033	140.118,812	416.475,068	222.817,777
Actions IH USD - Distribution	3.197,000	45.947,000	2.187,000	46.957,000
Actions IH GBP - Capitalisation	7.233,526	4.387,639	6.064,000	5.557,165
Actions U - Capitalisation	120.521,711	72.022,215	47.057,332	145.486,594
Actions U - Distribution	223.218,363	109.088,360	51.655,880	280.650,843
Actions U USD - Capitalisation	13.360,799	1.444,390	5.671,104	9.134,085
Actions UH EUR - Capitalisation	3.234,494	20.109,167	3.355,589	19.988,072
Actions UH USD - Capitalisation	44.854,101	8.377,915	17.936,528	35.295,488
Actions UH GBP - Capitalisation	0,000	400,000	0,000	400,000
Actions R - Capitalisation	20.961,028	8.668,829	2.237,993	27.391,864
Actions Y - Capitalisation	2.381.900,268	569.789,266	1.345.630,028	1.606.059,506
Actions Z - Capitalisation	0,000	11.700,000	0,000	11.700,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		CHF	CHF	CHF
Total de l'actif net		1.368.377.081,06	1.778.100.715,92	1.327.226.720,57
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.345.015,251	1.682.250,909	2.039.565,278
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	286,82	339,89	269,65
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		87.069,559	83.566,437	134.623,582
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	277,59	329,99	263,41
Dividende par action		1,02	1,79	3,17
Actions A USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		13.269,483	10.873,250	4.900,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,70	125,52	95,48

UBAM - SWISS EQUITY

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		CHF	CHF	CHF
Total de l'actif net		1.368.377.081,06	1.778.100.715,92	1.327.226.720,57
Actions AH - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		18.803,777	14.745,237	5.669,497
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,67	120,60	95,67
Actions AH - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		8.289,733	8.183,575	7.130,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,48	118,39	94,49
Dividende par action		0,37	0,64	1,14
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		217.457,633	221.634,987	148.732,560
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	185,36	220,13	174,86
Actions AH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		247.042,020	256.841,247	225.459,784
Valeur nette d'inventaire par action	USD	256,47	296,84	231,73
Actions AH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.403,613	6.924,701	11.812,868
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,41	108,44	106,18
Dividende par action		0,34	0,72	-
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		6.441,962	8.554,875	6.608,958
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	106,98	125,83	99,22
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.650.967,390	1.505.521,708	1.885.553,184
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	304,00	358,86	283,59
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		23.868,220	26.015,115	24.672,464
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	292,29	347,36	277,09
Dividende par action		2,29	2,85	3,33
Actions IH - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		403.385,927	437.709,580	487.407,574
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,04	121,75	96,20
Actions IH - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		4.126,579	2.882,000	100,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,16	119,15	95,03
Dividende par action		0,79	0,98	1,14
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		172.933,798	140.022,480	96.491,668
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	140,60	166,33	131,61
Actions IH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		222.817,777	499.174,033	255.407,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	121,47	140,04	108,90
Actions IH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		46.957,000	3.197,000	200,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	111,61	129,54	101,68
Dividende par action		0,85	1,05	-
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		5.557,165	7.233,526	3.790,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	108,46	127,08	99,81

UBAM - SWISS EQUITY

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		CHF	CHF	CHF
Total de l'actif net		1.368.377.081,06	1.778.100.715,92	1.327.226.720,57
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		145.486,594	120.521,711	63.115,330
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	291,58	344,33	272,23
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		280.650,843	223.218,363	48.743,868
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,15	121,45	96,93
Dividende par action		0,80	1,00	1,16
Actions U USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		9.134,085	13.360,799	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,43	128,33	97,29
Actions U USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	96,10
Dividende par action		-	-	1,19
Actions UH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		19.988,072	3.234,494	2.047,010
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,42	124,75	98,75
Actions UH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		35.295,488	44.854,101	19.521,235
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,73	132,32	102,94
Actions UH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	101,60
Dividende par action		-	-	1,21
Actions UH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		400,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	82,48	-	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		27.391,864	20.961,028	8.085,057
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	260,94	312,33	250,29
Actions Y - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.606.059,506	2.381.900,268	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	92,03	108,37	-
Actions Z - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		11.700,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	85,39	-	-

UBAM - SWISS EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		1.318.855.525,61	1.368.629.595,90	0,00	100,02
Actions		1.318.855.525,61	1.368.629.595,90	0,00	100,02
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
207.667	MASTERCARD INC -A-	44.435.283,61	58.016.953,17	0,00	4,24
87.927	THERMO FISHER SCIEN SHS	24.025.464,76	38.619.483,11	0,00	2,82
<i>Franc Suisse</i>					
1.769.608	ABB LTD REG SHS	1.274.420.242,00	1.310.612.642,73	0,00	95,78
180.043	AMS - INHABER-AKT (CHF)	36.373.686,45	33.082.821,56	0,00	2,42
103.794	BALOISE HOLDING REG.SHS	7.993.145,50	4.241.813,08	0,00	0,31
235.110	BB BIOTECH NAM.AKT	13.186.481,67	14.053.707,60	0,00	1,03
16.879	BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	11.609.473,58	13.730.424,00	0,00	1,00
168.736	CALIDA HOLDING -NAMEN	6.048.651,18	4.462.807,60	0,00	0,33
2.902	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	5.357.500,32	5.121.137,60	0,00	0,37
294.727	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	18.506.457,40	17.702.200,00	0,00	1,29
7.697	CONZETA NAM AKT -A-	24.712.881,24	18.567.801,00	0,00	1,36
69.540	DAETWYLER HOLDING AG	8.711.510,26	5.918.993,00	0,00	0,43
9.136	DOTTIKON ES HOLDING NAMEN-AKT	9.665.892,10	8.678.592,00	0,00	0,63
12.381	EMMI AG NAM.AKT	5.502.101,59	4.147.744,00	0,00	0,30
92.016	FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING REG SHS	10.091.799,38	8.437.651,50	0,00	0,62
8.394	FORBO HOLDING NOM.	10.042.206,92	6.919.603,20	0,00	0,51
161.245	GALENICA SANTA SA	11.693.919,01	11.592.114,00	0,00	0,85
121.007	GEBERIT AG	7.308.536,61	6.978.683,60	0,00	0,51
13.020	GEORG FISCHER REG.	41.207.773,57	46.260.976,10	0,00	3,38
18.150	GIVAUDAN SA REG.SHS	8.536.743,68	10.240.230,00	0,00	0,75
3.815	GURIT HEBERLEIN	40.680.999,57	41.309.400,00	0,00	3,02
38.923	HELVETIA HOLDING AG	2.932.355,70	3.307.605,00	0,00	0,24
42.076	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	19.748.096,23	22.361.263,50	0,00	1,63
685.989	IDORSIA REGISTERED	3.440.960,14	4.901.854,00	0,00	0,36
17.182	INFINICON HOLDING AG NAM.AKT	12.884.385,20	11.126.741,58	0,00	0,81
200.779	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	8.776.156,24	8.549.763,20	0,00	0,62
26.247	KOMAX HOLDING NAMEN	12.572.327,92	7.029.272,79	0,00	0,51
188.883	LEONTEQ AG	8.193.664,49	6.036.810,00	0,00	0,44
656.232	LOGITECH NAMEN AKT	10.071.587,73	7.744.203,00	0,00	0,57
272.159	LONZA GROUP (CHF)	20.829.593,51	20.290.693,44	0,00	1,48
356.421	MOLECULAR PARTNERS	37.865.363,00	69.318.897,30	0,00	5,07
1.404.503	NESTLE SA REG SHS	9.259.658,63	6.793.384,26	0,00	0,50
1.592.638	NOVARTIS AG REG SHS	106.122.931,52	112.079.339,40	0,00	8,19
578.928	OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	129.603.911,73	133.845.297,52	0,00	9,79
106.034	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	8.110.703,94	6.391.365,12	0,00	0,47
129.773	PEACH PROPERTY GROUP SA ACT NOM	36.153.589,34	63.196.264,00	0,00	4,62
111.812	PSP SWISS PROPERTY AG	3.486.864,71	3.620.666,70	0,00	0,26
523.412	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	10.908.092,43	10.828.992,20	0,00	0,79
107.324	SFS GROUP - NAMEN-AKT	130.022.233,03	127.398.480,80	0,00	9,31
11.657	SGS SA REG SHS	12.139.878,81	8.188.821,20	0,00	0,60
364.049	SIKA - REGISTERED SHS	29.546.544,69	25.761.970,00	0,00	1,88
73.162	STRAUMANN HOLDING REG	34.038.351,98	45.360.505,40	0,00	3,31
190.632	SULZER AG NOM	21.384.485,54	45.214.116,00	0,00	3,30
128.375	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	23.636.820,44	14.878.827,60	0,00	1,09
615.104	SWISS RE NAMEN AKT	28.965.516,15	48.602.775,00	0,00	3,55
43.405	SWISSCOM SHS NOM	54.104.516,59	55.433.172,48	0,00	4,05
96.750	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	20.646.607,47	20.387.328,50	0,00	1,49
150.439	TEMENOS AG NAM.AKT	7.060.594,11	4.377.937,50	0,00	0,32
4.695.560	UBS GROUP NAMEN-AKT	25.557.815,10	17.736.758,10	0,00	1,30
46.768	VIFOR PHARMA - REGISTERED	83.572.295,93	57.450.176,60	0,00	4,20
65.983	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	5.619.326,93	4.999.499,20	0,00	0,37
238.944	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	6.828.383,26	5.918.675,10	0,00	0,43
		73.106.869,48	70.034.486,40	0,00	5,12
Total portefeuille-titres		1.318.855.525,61	1.368.629.595,90		100,02
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			2.723.581,16		0,20
Autres actifs/(passifs)			-2.976.096,00		-0,22
Total			1.368.377.081,06		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Suisse	95,47
Etats-Unis d'Amérique	4,24
Autriche	0,31
	100,02

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Industrie pharmaceutique et cosmétique	23,70
Assurances	15,38
Holdings et sociétés financières	13,65
Chimie	11,94
Industrie agro-alimentaire	10,10
Constructions, matériaux de construction	4,23
Construction de machines et appareils	3,68
Banques, institutions financières	3,66
Services divers	2,70
Electrotechnique et électronique	2,42
Electronique & Semiconducteurs	1,73
Biotechnologie	1,50
Télécommunications	1,49
Articles de bureau et ordinateurs	1,48
Sociétés immobilières	1,06
Maisons de commerce	0,60
Textile et habillement	0,37
Industrie automobile	0,33
	100,02

UBAM - SWISS EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en CHF

Revenus		32.915.730,55
Dividendes, nets	Note 2	32.802.272,65
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	78.475,00
Intérêts bancaires à vue		34.982,90
Charges		22.032.597,89
Commission de gestion	Note 3	13.508.765,82
Taxe d'abonnement	Note 5	478.529,78
Frais de service	Note 17	5.589.224,30
Frais de révision		58.544,73
Intérêts payés	Note 2	88.047,06
Frais légaux		19.615,69
Frais sur transactions	Note 2	1.994.131,28
Autres frais d'administration	Note 6,7	17.750,26
Frais bancaires et autres commissions		10.153,30
Autres charges		267.835,67
		<hr/>
Revenus nets des investissements		10.883.132,66
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	53.154.884,76
- contrats de change à terme	Note 2	-948.071,37
- devises	Note 2	-563.176,98
		<hr/>
Résultat réalisé		62.526.769,07
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-340.987.727,57
- contrats de change à terme	Note 2	1.702.926,15
		<hr/>
Résultat des opérations		-276.758.032,35
Dividendes distribués	Note 9	-377.638,33
Emissions actions de capitalisation		660.054.065,25
Emissions actions de distribution		37.435.248,64
Rachats actions de capitalisation		-806.109.912,32
Rachats actions de distribution		-23.967.365,75
		<hr/>
Total des variations de l'actif net		-409.723.634,86
Actifs nets au début de l'année		1.778.100.715,92
Actifs nets à la fin de l'année		1.368.377.081,06

UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en CHF

Actif			72.060.980,19
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		71.913.098,43
Autres avoirs liquides	Note 18		10.000,00
Avoirs bancaires			101.948,85
A recevoir sur émissions d'actions			35.932,91
Exigible			341.353,18
Autres dettes à vue	Note 18		10.000,00
A payer sur rachats d'actions			96.220,62
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		26.268,91
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		208.863,65
Actif net à la fin de l'année			71.719.627,01

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	234.285,490	66.607,919	66.215,859	234.677,550
Actions A - Distribution	2.394,093	7.883,000	550,000	9.727,093
Actions AH EUR - Capitalisation	57.267,933	50.981,893	23.797,658	84.452,168
Actions AH USD - Capitalisation	24.660,758	15.616,205	8.919,459	31.357,504
Actions AH USD - Distribution	0,000	500,000	0,000	500,000
Actions AP - Capitalisation	4.046,216	744,583	642,300	4.148,499
Actions I - Capitalisation	127.760,786	118.882,090	81.341,394	165.301,482
Actions I - Distribution	8.449,298	6.844,591	1.920,309	13.373,580
Actions IH EUR - Capitalisation	9.606,000	35.880,732	37.477,913	8.008,819
Actions IH USD - Capitalisation	12.650,162	12.055,000	19.169,162	5.536,000
Actions IH USD - Distribution	984,000	566,000	1.550,000	0,000
Actions IH GBP - Capitalisation	550,000	1.857,866	550,000	1.857,866
Actions IH GBP - Distribution	540,000	0,000	0,000	540,000

UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions IP - Capitalisation	7.583,877	7.386,757	3.355,000	11.615,634
Actions U - Distribution	45.245,498	1.155,195	2.413,470	43.987,223

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		CHF	CHF	CHF
Total de l'actif net		71.719.627,01	81.379.201,16	45.016.536,13
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		234.677,550	234.285,490	241.400,206
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	114,15	148,61	108,27
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		9.727,093	2.394,093	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,13	131,66	-
Dividende par action		-	-	-
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		84.452,168	57.267,933	32.766,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,12	150,23	109,57
Actions AH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		31.357,504	24.660,758	70.509,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	120,13	152,66	109,28
Actions AH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	78,09	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions AP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.148,499	4.046,216	3.493,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	112,07	145,35	106,93
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		165.301,482	127.760,786	39.806,521
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	117,29	152,11	110,39
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		13.373,580	8.449,298	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	86,95	112,90	-
Dividende par action		0,14	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		8.008,819	9.606,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,74	132,24	-
Actions IH USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		5.536,000	12.650,162	1.215,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	117,73	149,02	106,27
Actions IH USD - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	984,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	130,09	-
Dividende par action		0,16	-	-

UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		CHF	CHF	CHF
Total de l'actif net		71.719.627,01	81.379.201,16	45.016.536,13
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.857,866	550,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	77,68	128,61	-
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		540,000	540,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	78,64	101,38	-
Dividende par action		0,12	-	-
Actions IP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		11.615,634	7.583,877	11.169,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	116,68	150,95	110,80
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		43.987,223	45.245,498	9.743,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	115,33	149,80	109,19
Dividende par action		0,18	0,50	-

UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		80.375.733,15	71.913.098,43	0,00	100,27
Actions		80.375.733,15	71.913.098,43	0,00	100,27
<i>Franc Suisse</i>		<i>80.375.733,15</i>	<i>71.913.098,43</i>	<i>0,00</i>	<i>100,27</i>
8.782	ALSO HOLDING REG.SHS	971.754,29	978.314,80	0,00	1,36
39.202	AMS - INHABER-AKT (CHF)	2.096.413,87	923.599,12	0,00	1,29
22.962	BALOISE HOLDING REG.SHS	3.245.657,21	3.109.054,80	0,00	4,34
376	BELIMO HOLDING AG	1.482.326,07	1.481.440,00	0,00	2,07
3.607	BOSSARD HOLDING AG	664.412,03	504.258,60	0,00	0,70
5.014	BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	1.829.086,74	1.325.701,60	0,00	1,85
9.357	CALIDA HOLDING -NAMEN	343.046,79	283.984,95	0,00	0,40
12.848	CASSIOPEA SPA	505.423,07	470.236,80	0,00	0,66
511	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	3.274.923,01	3.117.100,00	0,00	4,35
10.248	CICOREL TECHNOLOGIES ACT. NOM.	374.309,36	403.771,20	0,00	0,56
6.574	COLTENE HOLDING NAM.AKT	730.679,50	554.188,20	0,00	0,77
1.641	CONZETA NAM AKT -A-	1.687.756,93	1.261.929,00	0,00	1,76
4.809	CREALOGIX HLDG NAMEN-AKT	767.856,46	533.799,00	0,00	0,74
7.658	DAETWYLER HOLDING AG	1.310.714,21	955.718,40	0,00	1,33
391	DOTTIKON ES HOLDING NAMEN-AKT	252.392,85	177.514,00	0,00	0,25
2.806	EMMI AG NAM.AKT	2.114.549,28	1.912.289,00	0,00	2,67
9.990	FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING REG SHS	1.040.667,27	751.248,00	0,00	1,05
9.589	FLUGHAFEN ZUERICH AB	1.975.304,30	1.558.212,50	0,00	2,17
1.267	FORBO HOLDING NOM.	1.736.065,00	1.749.727,00	0,00	2,44
24.588	GALENICA SANTA SA	1.196.406,11	1.064.168,64	0,00	1,48
27.267	GE MONEY BANK AG	2.283.458,99	2.122.735,95	0,00	2,96
1.203	GEBERIT AG	467.103,22	459.906,90	0,00	0,64
1.840	GEORG FISCHER REG.	1.647.491,42	1.447.160,00	0,00	2,02
13.224	GLARNER KANTONALBANK NAM.AKT	413.917,81	372.916,80	0,00	0,52
4.171	HELVETIA HOLDING AG	2.244.723,46	2.396.239,50	0,00	3,34
5.058	HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG NAM.AKT	582.447,84	589.257,00	0,00	0,82
54.160	IDORSIA REGISTERED	1.212.909,97	878.475,20	0,00	1,22
1.403	INFINICON HOLDING AG NAM.AKT	699.407,11	698.132,80	0,00	0,97
478	INTERROLL-HOLDING NOM.	525.660,62	694.056,00	0,00	0,97
5.217	JUNGFRAUBAHN HOLDING -NAMEN-	652.933,12	654.733,50	0,00	0,91
5.940	KARDEX NAM.AKT	837.115,75	673.596,00	0,00	0,94
8.379	KLINGELNBERG - REGISTERED SHS	444.087,00	323.848,35	0,00	0,45
2.736	KOMAX HOLDING NAMEN	850.764,22	629.280,00	0,00	0,88
12.375	KTM INDUSTRIES	842.477,97	749.925,00	0,00	1,05
13.018	LEONTEQ AG	717.047,50	533.738,00	0,00	0,74
101.263	LOGITECH NAMEN AKT	3.302.614,38	3.131.051,96	0,00	4,37
44.198	MOBILEZONE HLDG	588.590,23	483.526,12	0,00	0,67
27.384	MOLECULAR PARTNERS	771.936,95	521.939,04	0,00	0,73
96.045	OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	1.579.870,52	1.060.336,80	0,00	1,48
10.490	ORIOR NAMEN AKT	909.468,59	836.053,00	0,00	1,17
9.913	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	5.151.914,13	5.908.148,00	0,00	8,23
18.699	PEACH PROPERTY GROUP SA ACT NOM	366.439,75	521.702,10	0,00	0,73
45.136	POLYPHOR SA	1.715.168,00	805.226,24	0,00	1,12
19.916	PSP SWISS PROPERTY AG	1.908.432,08	1.928.864,60	0,00	2,69
3.157	SCHAFFNER HOLDING REG SHS	993.670,52	814.506,00	0,00	1,14
12.302	SFS GROUP - NAMEN-AKT	1.207.931,50	938.642,60	0,00	1,31
4.690	SIEGFRIED HOLDING	1.618.554,50	1.575.840,00	0,00	2,20
7.095	SIKA - REGISTERED SHS	579.747,64	884.037,00	0,00	1,23
14.907	SONOVA HOLDING NAM-AKT	2.135.540,91	2.394.064,20	0,00	3,34
6.618	STRAUMANN HOLDING REG	3.412.667,14	4.089.924,00	0,00	5,69
21.564	SULZER AG NOM	2.610.675,04	1.683.070,20	0,00	2,35
2.651	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	845.481,41	1.003.668,60	0,00	1,40
10.452	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	725.538,31	472.953,00	0,00	0,66
29.704	TEMENOS AG NAM.AKT	4.308.640,45	3.502.101,60	0,00	4,88
34.981	TORNOS HOLDING REG.	387.314,92	215.482,96	0,00	0,30
19.109	VIFOR PHARMA - REGISTERED	2.436.403,73	2.042.752,10	0,00	2,85
8.461	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	797.842,10	758.951,70	0,00	1,06
Total portefeuille-titres		80.375.733,15	71.913.098,43		100,27
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			101.948,85		0,14

UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018
Exprimé en CHF

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
	Autres actifs/(passifs)		-295.420,27		-0,41
	Total		71.719.627,01		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Suisse	96,83
Autriche	2,33
Italie	0,66
Souaziland	0,45
	100,27

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Holdings et sociétés financières	16,99
Industrie pharmaceutique et cosmétique	16,21
Construction de machines et appareils	12,19
Assurances	9,08
Industrie agro-alimentaire	8,18
Articles de bureau et ordinateurs	4,37
Electronique & Semiconducteurs	4,35
Banques, institutions financières	4,14
Chimie	3,68
Sociétés immobilières	3,42
Electrotechnique et électronique	3,11
Transports	3,09
Constructions, matériaux de construction	3,08
Maisons de commerce	2,69
Industrie automobile	1,85
Services divers	1,22
Service de santé publique et de service social	0,77
Internet et services d'Internet	0,74
Biotechnologie	0,73
Textile et habillement	0,40
	100,27

UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en CHF

Revenus		1.267.646,16
Dividendes, nets	Note 2	1.258.102,09
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	6.691,67
Intérêts bancaires à vue		466,72
Autres revenus		2.385,68
Charges		1.305.062,69
Commission de gestion	Note 3	776.272,91
Taxe d'abonnement	Note 5	32.269,77
Frais de service	Note 17	289.708,15
Commission de performance	Note 4	13,54
Frais de révision		3.042,59
Intérêts payés	Note 2	11.481,27
Frais légaux		2.999,89
Frais sur transactions	Note 2	159.149,56
Autres frais d'administration	Note 6,7	3.351,16
Autres charges		26.773,85
Pertes nettes des investissements		-37.416,53
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	4.000.210,93
- contrats de change à terme	Note 2	-432.355,90
- devises	Note 2	-43.896,82
Résultat réalisé		3.486.541,68
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-27.236.856,58
- contrats de change à terme	Note 2	39.106,74
Résultat des opérations		-23.711.208,16
Dividendes distribués	Note 9	-9.665,56
Emissions actions de capitalisation		47.999.929,96
Emissions actions de distribution		2.108.525,24
Rachats actions de capitalisation		-35.264.724,07
Rachats actions de distribution		-782.431,56
Total des variations de l'actif net		-9.659.574,15
Actifs nets au début de l'année		81.379.201,16
Actifs nets à la fin de l'année		71.719.627,01

UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY*

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		29.577.588,27
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	27.568.845,03
Avoirs bancaires		2.005.441,87
Dividendes à recevoir		1.248,96
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	2.052,41
Exigible		90.674,37
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	90.674,37
Actif net à la fin de l'année		29.486.913,90

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 09/07/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 09/07/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	0,000	37.251,043	10,000	37.241,043
Actions I - Capitalisation	0,000	308.700,187	13.520,319	295.179,868
Actions IH EUR - Capitalisation	0,000	5.900,000	0,000	5.900,000
Actions U - Distribution	0,000	22.414,904	0,000	22.414,904
Actions UH EUR - Distribution	0,000	1.937,000	1.937,000	0,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	Période/Année terminant le :	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		29.486.913,90	-	-
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		37.241,043	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	81,32	-	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		295.179,868	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	81,61	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		5.900,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	80,19	-	-

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

UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY*

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		29.486.913,90	-	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		22.414,904	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	81,52	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions UH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	-
Dividende par action		-	-	-

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

UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY*
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			31.988.747,09	27.568.845,03	93,50
Actions			31.988.747,09	27.568.845,03	93,50
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
9.437	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	29.513.646,78	25.475.097,12	86,40
8.772	ACTIVISION BLIZZARD	USD	1.552.781,09	1.330.711,37	4,51
5.461	ADOBE INC	USD	669.387,02	408.512,04	1,39
8.400	ALIBABA GROUP ADR	USD	1.358.674,02	1.235.496,64	4,19
2.271	ALPHABET INC -C-	USD	1.612.585,94	1.151.388,00	3,90
964	AMAZON.COM INC	USD	2.655.183,17	2.351.870,31	7,98
7.350	AMPHENOL -A-	USD	1.682.687,28	1.447.899,08	4,91
8.362	APPLE INC	USD	657.406,27	595.497,00	2,02
333	BOOKING HLDG	USD	1.595.285,68	1.319.021,88	4,47
37.692	CISCO SYSTEMS INC	USD	688.157,34	573.565,86	1,95
7.878	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	1.701.325,04	1.633.194,36	5,54
2.603	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	640.186,49	500.095,44	1,70
8.211	MASTERCARD INC -A-	USD	369.199,85	205.402,73	0,70
27.359	MICROSOFT CORP	USD	1.637.370,28	1.549.005,15	5,25
1.751	NETFLIX INC	USD	2.877.018,81	2.778.853,63	9,43
4.380	NVIDIA CORP	USD	726.643,43	468.672,66	1,59
11.853	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	1.172.467,60	584.730,00	1,98
7.541	SALESFORCE COM.INC	USD	1.018.236,02	996.718,77	3,38
4.407	SERVICENOW INC	USD	1.071.189,96	1.032.890,77	3,50
20.700	TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR (REPR 5 SHS)	USD	810.423,23	784.666,35	2,66
5.081	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	786.056,05	764.037,00	2,59
22.400	TENCENT HLDG UNSPONS ADR REPR 1 SH	USD	562.051,58	523.038,14	1,77
6.113	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.119.865,60	884.128,00	3,00
13.476	VISA INC -A-	USD	690.397,41	577.678,50	1,96
<i>Euro</i>					
3.930	ASML HLDG	EUR	1.859.067,62	1.778.023,44	6,03
25.858	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	1.449.426,80	1.129.504,18	3,83
<i>Yen</i>					
1.900	KEYENCE CORP	JPY	783.594,33	616.202,20	2,09
			665.832,47	513.301,98	1,74
			1.025.673,51	964.243,73	3,27
			1.025.673,51	964.243,73	3,27
Total portefeuille-titres			31.988.747,09	27.568.845,03	93,50
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				2.005.441,87	6,80
Autres actifs/(passifs)				-87.373,00	-0,30
Total				29.486.913,90	100,00

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

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	72,39
Iles Caïmans	6,90
Irlande	4,51
Japon	3,27
Taïwan	2,59
Pays-Bas	2,09
Allemagne	1,74
	93,50

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Internet et services d'Internet	34,90
Electronique & Semiconducteurs	15,65
Services divers	14,45
Articles de bureau et ordinateurs	10,01
Holdings et sociétés financières	5,33
Banques, institutions financières	5,25
Distribution, commerce de détail	4,91
Art graphique, maisons d'édition	3,00
	93,50

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

UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 09/07/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		68.367,46
Dividendes, nets	Note 2	62.524,86
Intérêts bancaires à vue		5.842,60
Charges		287.100,14
Commission de gestion	Note 3	155.037,60
Taxe d'abonnement	Note 5	2.358,31
Frais de service	Note 17	48.753,58
Frais de révision		548,27
Intérêts payés	Note 2	319,36
Frais légaux		882,82
Frais sur transactions	Note 2	70.113,04
Autres frais d'administration	Note 6,7	3.740,64
Autres charges		5.346,52
Pertes nettes des investissements		-218.732,68
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-1.627.568,55
- contrats de change à terme	Note 2	-43.980,13
- devises	Note 2	-260,72
Résultat réalisé		-1.890.542,08
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-4.419.902,06
- contrats de change à terme	Note 2	2.052,41
Résultat des opérations		-6.308.391,73
Emissions actions de capitalisation		34.819.020,01
Emissions actions de distribution		2.467.052,60
Rachats actions de capitalisation		-1.270.776,74
Rachats actions de distribution		-219.990,24
Total des variations de l'actif net		29.486.913,90
Actifs nets au début de la période		0,00
Actifs nets à la fin de la période		29.486.913,90

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

UBAM - TURKISH EQUITY
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		2.683.902,22
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	2.456.856,59
Avoirs bancaires		226.716,48
A recevoir sur émissions d'actions		170,97
A recevoir sur opérations de trésorerie	Note 2	158,18
Exigible		103.349,48
A payer sur rachats d'actions		87.928,91
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	15.420,57
Actif net à la fin de l'année		2.580.552,74

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	11.882,108	2.050,623	6.109,000	7.823,731
Actions A EUR- Capitalisation	30.475,249	9.739,548	15.952,557	24.262,240
Actions A EUR - Distribution	424,725	242,000	125,000	541,725
Actions I - Capitalisation	3.584,518	60,000	2.150,000	1.494,518
Actions I EUR - Capitalisation	34.000,000	45,000	34.045,000	0,000
Actions IP - Capitalisation	1.028,481	0,000	1.028,481	0,000
Actions IP EUR - Capitalisation	6.533,271	2.801,000	9.307,001	27,270
Actions U - Capitalisation	60,000	0,000	0,000	60,000
Actions R - Capitalisation	218,998	2.284,876	238,588	2.265,286

UBAM - TURKISH EQUITY

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		2.580.552,74	11.491.228,93	7.621.692,24
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		7.823,731	11.882,108	21.010,485
Valeur nette d'inventaire par action	USD	59,48	102,81	76,92
Actions A EUR- Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		24.262,240	30.475,249	13.582,502
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	66,48	109,39	93,18
Actions A EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		541,725	424,725	425,725
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	64,99	106,95	91,10
Dividende par action		-	-	1,69
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.494,518	3.584,518	2.260,602
Valeur nette d'inventaire par action	USD	63,36	108,72	80,75
Actions I EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	34.000,000	35.865,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	116,43	98,44
Actions IP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	1.028,481	1.028,481
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	110,63	81,76
Actions IP EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		27,270	6.533,271	5.826,107
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	72,62	118,04	99,31
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		60,000	60,000	60,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	70,56	121,05	89,90
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		2.265,286	218,998	311,781
Valeur nette d'inventaire par action	USD	57,41	100,00	75,38

UBAM - TURKISH EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			3.510.497,24	2.456.856,59	95,21
Actions			3.510.497,24	2.456.856,59	95,21
<i>Livre Turque</i>			<i>3.510.497,24</i>	<i>2.456.856,59</i>	<i>95,21</i>
119.805	AKBANK	TRY	306.352,94	154.488,14	5,99
27.257	ANADOLU CAM SANAYII	TRY	17.309,03	13.731,08	0,53
6.600	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI	TRY	36.443,27	25.556,84	0,99
25.200	ARCELIC	TRY	124.772,13	74.796,07	2,90
35.500	ASELSAN AS	TRY	230.986,21	160.687,06	6,23
13.700	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	233.662,36	224.045,33	8,68
24.513	BIZIM TOPTAM SATIS MAGAZALARI	TRY	47.714,18	31.332,96	1,21
13.581	CELIK HALAT VE TEL SANAYII A.S	TRY	20.822,31	15.317,19	0,59
8.300	COCA-COLA ICECEK SANAYI A.S.	TRY	97.319,86	48.178,30	1,87
51.006	EGE SERAMIK CO INC	TRY	48.418,80	32.119,01	1,24
114.000	EREGLI DEMIR VE CELIK	TRY	188.016,85	154.717,03	6,00
6.800	FORD OTOMOTIV	TRY	71.370,62	63.910,91	2,48
53.000	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRY	154.799,74	74.918,62	2,90
0	IS FINANSAL KIRALAMA A.S	TRY	0,11	0,36	0,00
256.000	IS GAYRIMENKUL YATIRIM	TRY	96.102,33	51.970,84	2,01
25.000	KOC HOLDING AS -B-	TRY	112.265,50	66.730,51	2,59
7.000	LOGO YAZILIM SANAYI VE TICARET AS	TRY	39.658,25	35.711,16	1,38
13.700	MAVI GIYIM SANAYI VE TICARET A.S.	TRY	79.340,00	82.974,03	3,22
6.000	MIGROS TICARET A.S.	TRY	38.820,84	16.804,81	0,65
20.000	MLP SAGLIK -B-	TRY	47.826,45	40.226,28	1,56
35.200	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	TRY	43.884,58	33.347,96	1,29
91.632	T TUBORG BIRA VE MALT SANAYII AS	TRY	159.165,09	162.425,77	6,29
19.700	TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	TRY	115.901,58	88.577,51	3,43
28.000	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	206.683,43	88.948,95	3,45
36.274	TRAKYA CAM SANAYII	TRY	32.828,12	20.660,37	0,80
4.820	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI	TRY	112.773,83	105.733,83	4,10
45.000	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	119.558,41	136.271,22	5,28
56.615	TURK SISE CAM	TRY	62.981,74	60.341,12	2,34
51.501	TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	163.464,13	117.815,47	4,57
69.775	TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	TRY	188.340,78	104.402,04	4,05
25.000	TURKIYE HALK BANKA -SHS-	TRY	53.101,21	32.989,31	1,28
55.254	TURKIYE IS BANKASI AS	TRY	84.200,13	47.049,82	1,82
306.195	TURKIYE SINAI KALK	TRY	111.790,92	46.620,76	1,81
3.645	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	TRY	6.258,13	2.672,13	0,10
10.286	ULKER GIDA	TRY	28.751,28	28.364,34	1,10
41.294	YAPI VE KREDI BANKASI AS	TRY	28.812,10	12.419,46	0,48
Total portefeuille-titres			3.510.497,24	2.456.856,59	95,21
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				226.716,48	8,79
Autres actifs/(passifs)				-103.020,33	-4,00
Total				2.580.552,74	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Turquie	94,61
Grand-Duché du Luxembourg	0,59
	95,21

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	15,53
Industrie agro-alimentaire	11,65
Télécommunications	10,79
Transports	8,71
Holdings et sociétés financières	7,50
Tabac et alcool	7,28
Industrie minière	6,59
Industrie automobile	5,92
Biens de consommation divers	5,24
Distribution, commerce de détail	5,08
Pétrole	4,10
Service de santé publique et de service social	1,56
Internet et services d'Internet	1,38
Constructions, matériaux de construction	1,33
Chimie	1,29
Textile et habillement	1,24
	95,21

UBAM - TURKISH EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		284.949,97
Dividendes, nets	Note 2	279.966,84
Intérêts bancaires à vue		4.981,32
Autres revenus		1,81
Charges		167.224,83
Commission de gestion	Note 3	95.341,74
Taxe d'abonnement	Note 5	1.913,70
Frais de service	Note 17	14.207,82
Frais de révision		188,72
Intérêts payés	Note 2	1.630,13
Frais légaux		5.467,86
Frais sur transactions	Note 2	16.899,10
Autres frais d'administration	Note 6,7	14.436,46
Frais bancaires et autres commissions		4.822,79
Autres charges		12.316,51
Revenus nets des investissements		117.725,14
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	909.208,82
- contrats de change à terme	Note 2	-27.933,10
- devises	Note 2	-2.840.287,08
Résultat réalisé		-1.841.286,22
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-2.321.805,73
Résultat des opérations		-4.163.091,95
Emissions actions de capitalisation		1.422.180,52
Emissions actions de distribution		21.419,82
Rachats actions de capitalisation		-6.182.525,77
Rachats actions de distribution		-8.658,81
Total des variations de l'actif net		-8.910.676,19
Actifs nets au début de l'année		11.491.228,93
Actifs nets à la fin de l'année		2.580.552,74

UBAM - US EQUITY GROWTH
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		100.205.228,89
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	99.180.989,49
Avoirs bancaires		917.788,77
Dividendes à recevoir		69.010,00
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	37.440,63
Exigible		383.304,85
A payer sur rachats d'actions		61.367,92
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	321.936,93
Actif net à la fin de l'année		99.821.924,04

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	10,000	1.446,339	0,000	1.456,339
Actions I - Capitalisation	100.000,000	929.012,031	148.540,046	880.471,985
Actions I - Distribution	0,000	4.957,731	0,000	4.957,731
Actions IH EUR - Capitalisation	0,000	9.999,000	3.245,000	6.754,000
Actions IH EUR - Distribution	0,000	40.430,000	4.814,000	35.616,000
Actions IH GBP - Capitalisat	0,000	5.902,997	448,761	5.454,236
Actions U - Distribution	0,000	63.528,569	16.180,571	47.347,998
Actions UH EUR - Distribution	0,000	26.375,314	1.075,749	25.299,565
Actions UH GBP - Distribution	0,000	23.656,673	3.436,000	20.220,673

UBAM - US EQUITY GROWTH

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		99.821.924,04	9.872.953,10	-
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.456,339	10,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	95,70	98,70	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		880.471,985	100.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,36	98,72	-
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		4.957,731	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,00	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		6.754,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	91,17	-	-
Actions IH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		35.616,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	91,17	-	-
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		5.454,236	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	91,75	-	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		47.347,998	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,64	-	-
Actions UH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		25.299,565	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	91,02	-	-
Actions UH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		20.220,673	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	91,48	-	-

UBAM - US EQUITY GROWTH

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			107.771.321,57	99.180.989,49	99,36
Actions			107.771.321,57	99.180.989,49	99,36
<i>Dollar Canadien</i>			<i>1.663.546,94</i>	<i>1.488.606,28</i>	<i>1,49</i>
20.108	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	1.663.546,94	1.488.606,28	1,49
<i>Dollar de Hong-kong</i>			<i>1.703.338,47</i>	<i>1.224.308,07</i>	<i>1,23</i>
430.812	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	1.703.338,47	1.224.308,07	1,23
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>100.125.224,30</i>	<i>92.677.139,16</i>	<i>92,84</i>
12.220	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	1.956.586,93	1.723.142,20	1,73
7.057	ADOBE INC	USD	1.681.654,16	1.596.575,68	1,60
6.980	ALLERGAN	USD	1.131.809,87	932.946,80	0,93
5.488	ALPHABET INC	USD	6.332.492,27	5.734.740,48	5,74
3.482	AMAZON.COM INC	USD	5.844.088,60	5.229.859,54	5,24
18.927	AMERICAN TOWER	USD	2.673.439,92	2.994.062,13	3,00
22.549	AMPHENOL -A-	USD	2.004.020,72	1.826.919,98	1,83
32.191	APPLE INC	USD	6.061.391,24	5.077.808,34	5,09
8.152	BECTON DICKINSON	USD	1.882.701,30	1.836.808,64	1,84
12.466	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	2.424.931,30	2.545.307,88	2,55
17.583	CELGENE CORP	USD	1.477.643,37	1.126.894,47	1,13
20.468	CERNER CORP	USD	1.259.004,56	1.073.341,92	1,08
27.123	CITIGROUP	USD	1.885.590,38	1.412.023,38	1,41
4.779	COOPER COMPANIES INC	USD	1.132.922,07	1.216.255,50	1,22
10.685	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2.173.113,87	2.176.641,35	2,18
23.941	CYRUSONE INC	USD	1.367.152,04	1.266.000,08	1,27
17.685	DANAHER CORP	USD	1.763.710,10	1.823.677,20	1,83
10.811	ECOLAB INC	USD	1.524.586,68	1.593.000,85	1,60
5.041	EQUINIX	USD	2.122.400,95	1.777.254,96	1,78
18.510	FACEBOOK -A-	USD	3.575.701,87	2.426.475,90	2,43
16.663	FIDELITY NATIONAL	USD	1.720.321,58	1.708.790,65	1,71
26.777	HEXCEL CORPORATION	USD	1.829.951,26	1.535.393,18	1,54
18.464	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.658.139,53	2.439.463,68	2,44
9.851	ICON PLC	USD	1.274.195,56	1.272.847,71	1,28
8.447	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.264.918,77	1.070.150,43	1,07
8.988	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	1.182.856,74	1.206.818,76	1,21
15.038	JOHNSON AND JOHNSON	USD	1.968.655,93	1.940.653,90	1,94
16.282	JP MORGAN CHASE CO	USD	1.786.358,98	1.589.448,84	1,59
12.926	MASTERCARD INC -A-	USD	2.532.373,63	2.438.489,90	2,44
68.921	MICROSOFT CORP	USD	6.922.452,04	7.000.305,97	7,00
4.625	NETFLIX INC	USD	1.692.358,22	1.237.927,50	1,24
22.434	NIKE INC	USD	1.614.169,28	1.663.256,76	1,67
7.126	NVIDIA CORP	USD	1.780.588,85	951.321,00	0,95
24.912	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	2.087.736,68	2.094.850,08	2,10
13.847	PEPSICO INC	USD	1.515.988,67	1.529.816,56	1,53
16.626	PTC INC	USD	1.499.939,02	1.378.295,40	1,38
13.096	SALESFORCE COM.INC	USD	1.741.450,53	1.793.759,12	1,80
34.463	SCHLUMBERGER LTD	USD	2.121.847,72	1.243.425,04	1,25
28.295	STARBUCKS CORP	USD	1.569.173,49	1.822.198,00	1,83
15.300	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	1.435.271,61	1.157.139,00	1,16
20.598	VISA INC -A-	USD	2.705.426,78	2.717.700,12	2,72
12.094	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	1.199.980,46	1.185.574,82	1,19
9.878	WORKDAY -A-	USD	1.282.545,33	1.577.319,04	1,58
23.711	YUM BRANDS INC	USD	1.937.482,70	2.179.515,12	2,18
29.845	ZOETIS INC -A-	USD	2.526.098,74	2.552.941,30	2,56
<i>Euro</i>			<i>4.279.211,86</i>	<i>3.790.935,98</i>	<i>3,80</i>
14.191	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	1.976.049,72	1.682.267,20	1,69
21.325	KERRY GROUP -A-	EUR	2.303.162,14	2.108.668,78	2,11
Total portefeuille-titres			107.771.321,57	99.180.989,49	99,36
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				917.788,77	0,92
Autres actifs/(passifs)				-276.854,22	-0,28
Total				99.821.924,04	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	86,50
Irlande	6,05
France	1,69
Canada	1,49
Les Antilles Néerlandaises	1,25
Grand-Duché du Luxembourg	1,23
Suisse	1,16
	99,36

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Internet et services d'Internet	26,18
Industrie pharmaceutique et cosmétique	12,17
Distribution, commerce de détail	7,42
Sociétés immobilières	6,05
Holdings et sociétés financières	5,81
Banques, institutions financières	5,45
Articles de bureau et ordinateurs	5,09
Services divers	4,45
Construction de machines et appareils	4,44
Restauration, industrie hôtelière	4,01
Industrie agro-alimentaire	3,64
Textile et habillement	2,89
Electronique & Semiconducteurs	2,78
Industrie aéronautique et astronautique	2,44
Chimie	1,60
Transports	1,49
Pétrole	1,25
Biotechnologie	1,13
Service de santé publique et de service social	1,08
	99,36

UBAM - US EQUITY GROWTH

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		576.706,14
Dividendes, nets	Note 2	561.006,91
Intérêts bancaires à vue		13.971,41
Autres revenus		1.727,82
Charges		1.225.379,69
Commission de gestion	Note 3	715.336,60
Taxe d'abonnement	Note 5	10.918,80
Frais de service	Note 17	227.609,17
Frais de révision		47,63
Intérêts payés	Note 2	897,11
Frais légaux		851,74
Frais sur transactions	Note 2	243.549,89
Autres frais d'administration	Note 6,7	15.140,84
Autres charges		11.027,91
Pertes nettes des investissements		-648.673,55
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-349.331,45
- contrats de change à terme	Note 2	-518.077,43
- devises	Note 2	-50.796,14
Résultat réalisé		-1.566.878,57
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-8.490.102,42
- contrats de change à terme	Note 2	37.440,63
Résultat des opérations		-10.019.540,36
Emissions actions de capitalisation		100.744.545,14
Emissions actions de distribution		18.163.906,00
Rachats actions de capitalisation		-16.251.774,76
Rachats actions de distribution		-2.688.165,08
Total des variations de l'actif net		89.948.970,94
Actifs nets au début de l'année		9.872.953,10
Actifs nets à la fin de l'année		99.821.924,04

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif			121.642.812,55
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		113.418.003,27
Autres avoirs liquides	Note 18		60.000,00
Avoirs bancaires			7.054.149,38
A recevoir sur émissions d'actions			729.722,89
Dividendes à recevoir			17.031,00
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		363.906,01
Exigible			2.412.096,59
Dettes bancaires			1.092.861,47
A payer sur achats de titres			753.168,00
A payer sur rachats d'actions			221.074,78
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		344.992,34
Actif net à la fin de l'année			119.230.715,96

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	241.237,741	239.149,093	37.560,941	442.825,893
Actions A - Distribution	50.521,967	375,798	4.250,549	46.647,216
Actions AH EUR - Capitalisation	230.702,453	13.403,156	43.377,120	200.728,489
Actions AH EUR - Distribution	73.649,671	9.421,195	13.375,127	69.695,739
Actions AH CHF - Capitalisation	23.126,697	12.789,748	2.295,000	33.621,445
Actions AH CHF - Distribution	46.009,023	0,000	2.350,000	43.659,023
Actions AH GBP - Capitalisation	9.070,193	8.475,000	419,438	17.125,755
Actions AH GBP - Distribution	8.610,054	0,000	115,000	8.495,054
Actions I - Capitalisation	9.972,046	43.644,678	6.847,421	46.769,303
Actions IH EUR - Capitalisation	2.370,000	3.420,000	2.170,000	3.620,000
Actions IH GBP - Distribution	1.250,000	0,000	1.250,000	0,000

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		119.230.715,96	99.620.567,85	85.320.364,52
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		442.825,893	241.237,741	234.989,007
Valeur nette d'inventaire par action	USD	138,68	145,86	133,27
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		46.647,216	50.521,967	61.778,644
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,07	106,89	98,19
Dividende par action		0,59	0,54	0,53
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		200.728,489	230.702,453	192.307,577
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,60	135,44	126,79
Actions AH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		69.695,739	73.649,671	97.763,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,85	109,14	102,73
Dividende par action		0,60	0,57	-
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		33.621,445	23.126,697	18.018,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	93,67	102,19	96,05
Actions AH CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		43.659,023	46.009,023	53.589,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	98,63	108,21	102,25
Dividende par action		0,60	0,56	-
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		17.125,755	9.070,193	13.985,969
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	107,02	115,08	106,79
Actions AH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		8.495,054	8.610,054	14.930,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	102,88	111,23	103,78
Dividende par action		0,61	0,57	0,57
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		46.769,303	9.972,046	5.911,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	110,33	115,33	104,72
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		3.620,000	2.370,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,81	101,34	-
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	1.250,000	1.250,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	107,06	99,27
Dividende par action		-	0,55	-

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts			111.301.511,77	113.418.003,27	95,12
Fonds d'investissement (OPCVM)			111.301.511,77	113.418.003,27	95,12
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>100.201.409,06</i>	<i>102.787.512,69</i>	<i>86,21</i>
15.000	ABN MM PZ US EQ -I- CAP	USD	1.596.615,00	1.309.365,00	1,10
3.880	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE -IU- CAP	USD	8.195.058,94	8.476.364,40	7,11
744.300	BGF FIX GL OPP - SHS -I2- CAP	USD	8.152.063,63	8.425.476,00	7,07
70.400	BLUEBAY GL SOV OPP-I-USD-PERF	USD	7.525.694,00	7.036.480,00	5,90
64.000	COMGEST GROWTH EMRG MR ACC CLASS -I- USD	USD	2.579.390,00	2.362.880,00	1,98
14.400	ED L SE US SEL GRW USD ZIC CAP	USD	2.312.628,50	2.958.912,00	2,48
24.000	GLG MAN EM EQ ACC CL. -I- USD	USD	2.797.674,00	2.866.800,00	2,40
68.000	H20 MULTI AGGREGATE - I USD	USD	7.457.054,71	8.736.640,00	7,33
210.000	INVESCO FTSE RAFI US 1000 UCIT	USD	3.698.579,04	3.535.875,00	2,97
74.000	JPMF AGGR BD -JPM C (DIST) USD- DIS	USD	7.906.762,34	7.784.800,00	6,53
42.300	LM STRUCT OPP -ACC PREMIER CLASS USD	USD	5.105.025,00	5.420.322,00	4,55
68.000	MUZ SHORTDUR -H- HEDGED USD	USD	7.856.960,00	7.756.080,00	6,51
55.000	NIFLI LSUSGEQ - SHS -SA (USD)-CAP	USD	7.193.769,48	6.882.700,00	5,77
77.800	PICTET-ARFI -I USD- CAP	USD	8.184.934,35	8.526.880,00	7,15
293.000	PIMCO GLB INVR SERIES GLOBAL BD -INS-	USD	8.608.598,97	9.100.580,00	7,63
425.000	PIMCO INCOME INST USD	USD	5.797.874,34	6.086.000,00	5,10
12.800	ROBECO BP US PREMIUM EQ -I USD- CAP	USD	3.236.935,55	3.295.232,00	2,76
25.700	WELLINGTON MGT PTF US RSH EQ -S- USD CAP	USD	1.995.791,21	2.226.126,29	1,87
<i>Euro</i>			<i>7.045.259,73</i>	<i>6.705.320,78</i>	<i>5,62</i>
12.179	ABN MM PE EQ -NI EUR- CAP	EUR	1.864.360,36	1.724.250,42	1,45
92.000	COMGEST GROWTH PLC EUROPE -I- EUR CAP	EUR	2.310.437,25	2.382.095,97	2,00
2.000	ELEVA EURO SELECTION -I (EUR) CAP	EUR	2.870.462,12	2.598.974,39	2,17
<i>Yen</i>			<i>4.054.842,98</i>	<i>3.925.169,80</i>	<i>3,29</i>
90.000	INVESCO FD VAR JAPANESE EQ AVT -C- CAP	JPY	4.054.842,98	3.925.169,80	3,29
Total portefeuille-titres			111.301.511,77	113.418.003,27	95,12
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				5.961.287,91	5,00
Autres actifs/(passifs)				-148.575,22	-0,12
Total				119.230.715,96	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Grand-Duché du Luxembourg	54,66
Irlande	33,14
Royaume-Uni	7,33
	95,12

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Fonds de placement	95,12
	95,12

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		272.471,52
Dividendes, nets	Note 2	207.152,67
Intérêts bancaires à vue		65.156,74
Autres revenus		162,11
Charges		1.496.739,51
Amortissement des frais de constitution	Note 2	303,51
Commission de gestion	Note 3	1.003.760,33
Taxe d'abonnement	Note 5	23.428,25
Frais de service	Note 17	230.090,02
Frais de révision		3.447,47
Intérêts payés	Note 2	15.288,77
Frais légaux		3.460,51
Frais sur transactions	Note 2	8.716,60
Autres frais d'administration	Note 6,7	196.773,80
Autres charges		11.470,25
Pertes nettes des investissements		-1.224.267,99
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	2.985.358,48
- contrats de change à terme	Note 2	-3.565.218,27
- devises	Note 2	336.043,59
Résultat réalisé		-1.468.084,19
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-7.432.179,12
- contrats de change à terme	Note 2	-509.468,14
Résultat des opérations		-9.409.731,45
Dividendes distribués	Note 9	-119.836,49
Emissions actions de capitalisation		44.084.917,78
Emissions actions de distribution		1.240.374,19
Rachats actions de capitalisation		-13.617.638,25
Rachats actions de distribution		-2.567.937,67
Total des variations de l'actif net		19.610.148,11
Actifs nets au début de l'année		99.620.567,85
Actifs nets à la fin de l'année		119.230.715,96

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif			105.398.256,67
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		99.982.668,07
Autres avoirs liquides	Note 18		80.000,00
Avoirs bancaires			3.891.036,63
A recevoir sur émissions d'actions			947.299,81
Dividendes à recevoir			50.500,40
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		446.751,76
Exigible			3.353.312,02
A payer sur achats de titres			2.892.262,60
A payer sur rachats d'actions			53.514,00
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		407.535,42
Actif net à la fin de l'année			102.044.944,65

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	235.052,796	52.577,155	45.613,549	242.016,402
Actions A - Distribution	39.930,073	17.467,939	9.412,170	47.985,842
Actions AH EUR - Capitalisation	179.139,432	36.953,564	46.201,938	169.891,058
Actions AH EUR - Distribution	107.974,047	22.437,054	14.278,563	116.132,538
Actions AH CHF - Capitalisation	31.469,674	17.413,159	5.272,000	43.610,833
Actions AH CHF - Distribution	16.203,952	1.310,000	1.070,218	16.443,734
Actions AH GBP - Capitalisation	27.743,229	17.804,873	8.556,414	36.991,688
Actions AH GBP - Distribution	11.679,311	180,000	2.462,431	9.396,880
Actions I - Capitalisation	7.540,000	73.702,278	9.068,100	72.174,178
Actions I - Distribution	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Actions IH EUR - Capitalisation	0,000	48.470,000	0,000	48.470,000
Actions IH CHF - Capitalisation	0,000	500,000	500,000	0,000

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions IH GBP - Capitalisation	3.820,000	1.979,156	3.820,000	1.979,156
Actions R - Capitalisation	0,000	530,000	0,000	530,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		102.044.944,65	98.801.444,65	78.363.908,73
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		242.016,402	235.052,796	217.740,837
Valeur nette d'inventaire par action	USD	149,16	161,14	143,15
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		47.985,842	39.930,073	38.602,756
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,42	108,00	96,45
Dividende par action		0,59	0,53	0,52
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		169.891,058	179.139,432	161.036,632
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,39	138,87	126,44
Actions AH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		116.132,538	107.974,047	119.555,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,94	104,33	95,51
Dividende par action		0,57	0,53	0,53
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		43.610,833	31.469,674	23.859,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	92,64	103,85	94,91
Actions AH CHF - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		16.443,734	16.203,952	19.741,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,45	112,11	103,01
Dividende par action		0,62	0,57	-
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		36.991,688	27.743,229	30.473,574
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	113,62	125,56	113,29
Actions AH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		9.396,880	11.679,311	11.029,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	106,00	117,79	106,85
Dividende par action		0,65	0,59	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		72.174,178	7.540,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,39	105,64	-
Actions I - Distribution				
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		0,55	-	-

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		102.044.944,65	98.801.444,65	78.363.908,73
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		48.470,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	87,03	-	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	-
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.979,156	3.820,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	92,42	101,50	-
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		530,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	95,79	-	-

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts			97.522.838,23	99.982.668,07	97,98
Fonds d'investissement (OPCVM)			97.522.838,23	99.982.668,07	97,98
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>82.854.021,30</i>	<i>85.483.223,66</i>	<i>83,77</i>
31.000	ABN MM PZ US EQ -I- CAP	USD	3.313.415,00	2.706.021,00	2,65
2.810	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE -IU- CAP	USD	5.982.051,58	6.138.810,30	6,02
545.000	BGF FIX GL OPP - SHS -I2- CAP	USD	6.002.352,33	6.169.400,00	6,05
31.000	BLUEBAY GL SOV OPP-I-USD-PERF	USD	3.352.030,00	3.098.450,00	3,04
68.500	COMGEST GROWTH EMRG MR ACC CLASS -I- USD	USD	2.592.178,64	2.529.020,00	2,48
24.700	ED L SE US SEL GRW USD ZIC CAP	USD	4.166.892,87	5.075.356,00	4,97
197.000	FIRST STATE ASIAN EQUITY PLUS FD-III CAP	USD	2.650.760,00	2.578.730,00	2,53
17.100	GLG MAN EM EQ ACC CL. -I- USD	USD	1.885.320,24	2.042.595,00	2,00
63.470	H20 MULTI AGGREGATE - I USD	USD	7.117.141,88	8.154.625,60	7,99
304.000	INVESCO FTSE RAFI US 1000 UCIT	USD	5.293.049,10	5.118.600,00	5,02
38.960	JPMF AGGR BD -JPM C (DIST) USD- DIS	USD	4.157.640,33	4.098.592,00	4,02
38.000	LM STRUCT OPP -ACC PREMIER CLASS USD	USD	4.581.520,00	4.869.320,00	4,77
54.000	NIFLI LSUSGEQ - SHS -SA (USD)-CAP	USD	7.158.038,27	6.757.560,00	6,62
51.800	PICTET-ARFI -I USD- CAP	USD	5.454.139,96	5.677.280,00	5,56
205.000	PIMCO GLB INVR SERIES GLOBAL BD -INS-	USD	6.046.235,83	6.367.300,00	6,24
328.000	PIMCO INCOME INST USD	USD	4.452.090,00	4.696.960,00	4,60
17.420	ROBECO BP US PREMIUM EQ -I USD- CAP	USD	4.101.158,35	4.484.604,80	4,39
56.800	WELLINGTON MGT PTF US RSH EQ -S- USD CAP	USD	4.548.006,92	4.919.998,96	4,82
<i>Euro</i>			<i>10.433.061,09</i>	<i>9.878.657,17</i>	<i>9,68</i>
15.000	ABN MM PE EQ -NI EUR- CAP	EUR	2.357.193,00	2.123.635,47	2,08
89.600	COMGEST GROWTH PLC EUROPE -I- EUR CAP	EUR	2.269.876,18	2.319.954,34	2,27
3.000	ELEVA EURO SELECTION -I (EUR) CAP	EUR	4.183.848,87	3.898.461,58	3,82
415.000	J O HAMBRO CAP MGT UMBRELLA FD PLC EUROPEAN SELECT VAL ISTL	EUR	1.622.143,04	1.536.605,78	1,51
<i>Yen</i>			<i>4.235.755,84</i>	<i>4.620.787,24</i>	<i>4,53</i>
165.800	BA GI WO JAPAN ACC PTG CL-B-JPY	JPY	1.758.226,83	2.093.083,61	2,05
14.500	MAN GLG JA JPY-I-AC ACC.PTG. -I- JPY	JPY	2.477.529,01	2.527.703,63	2,48
Total portefeuille-titres			97.522.838,23	99.982.668,07	97,98
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				3.891.036,63	3,81
Autres actifs/(passifs)				-1.828.760,05	-1,79
Total				102.044.944,65	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Grand-Duché du Luxembourg	54,04
Irlande	35,94
Royaume-Uni	7,99
	97,98

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Fonds de placement	97,98
	97,98

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		305.763,13
Dividendes, nets	Note 2	238.237,16
Intérêts bancaires à vue		66.853,35
Autres revenus		672,62
Charges		1.883.933,78
Amortissement des frais de constitution	Note 2	303,51
Commission de gestion	Note 3	1.374.631,91
Taxe d'abonnement	Note 5	22.841,94
Frais de service	Note 17	243.316,44
Frais de révision		3.606,65
Intérêts payés	Note 2	7.986,74
Frais légaux		3.302,35
Frais sur transactions	Note 2	14.175,63
Autres frais d'administration	Note 6,7	202.256,59
Autres charges		11.512,02
Pertes nettes des investissements		-1.578.170,65
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	2.388.441,21
- contrats de change à terme	Note 2	-4.277.318,10
- devises	Note 2	276.130,13
Résultat réalisé		-3.190.917,41
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-9.582.993,28
- contrats de change à terme	Note 2	-369.802,31
Résultat des opérations		-13.143.713,00
Dividendes distribués	Note 9	-124.605,95
Emissions actions de capitalisation		33.000.548,71
Emissions actions de distribution		4.788.879,98
Rachats actions de capitalisation		-18.051.210,69
Rachats actions de distribution		-3.226.399,05
Total des variations de l'actif net		3.243.500,00
Actifs nets au début de l'année		98.801.444,65
Actifs nets à la fin de l'année		102.044.944,65

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		37.100.013,26
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	35.782.157,16
Autres avoirs liquides	Note 18	160.000,00
Avoirs bancaires		1.027.113,07
Dividendes à recevoir		22.642,67
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	108.100,36
Exigible		652.516,12
A payer sur achats de titres		315.252,60
A payer sur rachats d'actions		184.668,65
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	152.594,87
Actif net à la fin de l'année		36.447.497,14

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	74.604,118	27.997,594	17.349,280	85.252,432
Actions A - Distribution	9.220,269	0,000	80,000	9.140,269
Actions AH EUR - Capitalisation	43.469,763	3.025,785	6.937,878	39.557,670
Actions AH EUR - Distribution	22.123,692	0,000	60,000	22.063,692
Actions AH GBP - Capitalisation	6.773,142	0,000	2.139,818	4.633,324
Actions AH GBP - Distribution	1.365,915	0,000	252,072	1.113,843
Actions AH SGD - Capitalisation	0,000	7.500,000	0,000	7.500,000
Actions I - Capitalisation	24.335,271	88.392,741	14.028,573	98.699,439
Actions IH EUR - Capitalisation	17.600,000	13.435,000	920,000	30.115,000
Actions IH EUR - Distribution	0,000	136.492,712	133.947,712	2.545,000

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		36.447.497,14	30.336.050,31	19.873.500,21
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		85.252,432	74.604,118	55.770,048
Valeur nette d'inventaire par action	USD	145,92	162,71	139,87
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		9.140,269	9.220,269	9.648,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	111,10	124,57	107,64
Dividende par action		0,69	0,59	-
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		39.557,670	43.469,763	45.162,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,97	144,07	126,91
Actions AH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		22.063,692	22.123,692	25.365,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,51	117,67	104,21
Dividende par action		0,65	0,57	-
Actions AH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		4.633,324	6.773,142	6.087,676
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	119,01	135,92	118,77
Actions AH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.113,843	1.365,915	710,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	118,55	136,15	119,61
Dividende par action		0,75	0,66	0,66
Actions AH SGD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		7.500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	SGD	86,41	-	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		98.699,439	24.335,271	12.382,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,84	113,85	97,16
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		30.115,000	17.600,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	88,27	101,03	-
Actions IH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		2.545,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	84,57	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	-
Dividende par action		-	-	0,53

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts			37.050.025,30	35.782.157,16	98,17
Fonds d'investissement (OPCVM)			37.050.025,30	35.782.157,16	98,17
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>29.238.777,50</i>	<i>28.703.511,19</i>	<i>78,75</i>
20.000	ABN MM PZ US EQ -I- CAP	USD	2.185.518,50	1.745.820,00	4,79
690	AMUNDI BOND GLOBAL AGGREGATE -IU- CAP	USD	1.507.665,05	1.507.394,70	4,14
86.000	BGF FIX GL OPP - SHS -I2- CAP	USD	975.400,87	973.520,00	2,67
8.000	BLUEBAY GL SOV OPP-I-USD-PERF	USD	865.040,00	799.600,00	2,19
31.700	COMGEST GROWTH EMRG MR ACC CLASS -I- USD	USD	1.315.711,22	1.170.364,00	3,21
12.900	ED L SE US SEL GRW USD ZIC CAP	USD	2.328.149,61	2.650.692,00	7,27
70.000	FIRST STATE ASIAN EQUITY PLUS FD-III CAP	USD	943.120,00	916.300,00	2,51
13.200	GLG MAN EM EQ ACC CL. -I- USD	USD	1.695.866,45	1.576.740,00	4,33
22.600	H20 MULTI AGGREGATE - I USD	USD	2.636.798,32	2.903.648,00	7,96
121.000	INVESCO FTSE RAFI US 1000 UCIT	USD	2.194.273,93	2.037.337,50	5,59
9.800	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD	2.535.947,91	2.404.332,00	6,60
7.000	JPMF AGGR BD -JPM C (DIST) USD- DIS	USD	746.645,05	736.400,00	2,02
11.000	LM STRUCT OPP -ACC PREMIER CLASS USD	USD	1.335.080,00	1.409.540,00	3,87
20.900	NIFLI LSUSGEQ - SHS -SA (USD)-CAP	USD	2.795.124,76	2.615.426,00	7,18
8.700	PICTET-ARFI -I USD- CAP	USD	923.525,88	953.520,00	2,62
35.600	PIMCO GLB INVR SERIES GLOBAL BD -INS-	USD	1.060.041,74	1.105.736,00	3,03
6.800	ROBECO BP US PREMIUM EQ -I USD- CAP	USD	1.775.296,76	1.750.592,00	4,80
16.700	WELLINGTON MGT PTF US RSH EQ -S- USD CAP	USD	1.419.571,45	1.446.548,99	3,97
<i>Euro</i>			<i>5.497.272,76</i>	<i>4.877.293,22</i>	<i>13,38</i>
6.300	ABN MM PE EQ -NI EUR- CAP	EUR	1.056.724,04	891.926,90	2,45
31.000	COMGEST GROWTH PLC EUROPE -I- EUR CAP	EUR	827.103,38	802.662,77	2,20
1.320	ELEVA EURO SELECTION -I (EUR) CAP	EUR	1.921.739,99	1.715.894,87	4,71
206.000	J O HAMBRO CAP MGT UMBRELLA FD PLC EUROPEAN SELECT VAL ISTL	EUR	878.713,73	762.748,31	2,09
125	MANDARINE VALEUR FCP I CAP	EUR	812.991,62	704.060,37	1,93
<i>Yen</i>			<i>2.313.975,04</i>	<i>2.201.352,75</i>	<i>6,04</i>
86.000	BA GI WO JAPAN ACC PTG CL-B-JPY	JPY	1.110.632,36	1.085.676,67	2,98
6.400	MAN GLG JA JPY-I-AC ACC.PTG. -I- JPY	JPY	1.203.342,68	1.115.676,08	3,06
Total portefeuille-titres			37.050.025,30	35.782.157,16	98,17
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				1.027.113,07	2,82
Autres actifs/(passifs)				-361.773,09	-0,99
Total				36.447.497,14	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Grand-Duché du Luxembourg	48,80
Irlande	39,47
Royaume-Uni	7,97
France	1,93
	98,17

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Fonds de placement	98,17
	98,17

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		97.703,34
Dividendes, nets	Note 2	77.508,93
Intérêts bancaires à vue		19.894,98
Autres revenus		299,43
Charges		767.662,14
Amortissement des frais de constitution	Note 2	304,75
Commission de gestion	Note 3	569.396,69
Taxe d'abonnement	Note 5	6.918,30
Frais de service	Note 17	97.558,72
Frais de révision		1.447,32
Intérêts payés	Note 2	2.189,26
Frais légaux		2.806,44
Frais sur transactions	Note 2	21.389,83
Autres frais d'administration	Note 6,7	56.111,47
Autres charges		9.539,36
Pertes nettes des investissements		-669.958,80
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	1.090.578,47
- contrats de change à terme	Note 2	-1.648.487,59
- devises	Note 2	208.031,42
Résultat réalisé		-1.019.836,50
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-5.464.535,21
- contrats de change à terme	Note 2	-104.855,87
Résultat des opérations		-6.589.227,58
Dividendes distribués	Note 9	-25.184,16
Emissions actions de capitalisation		17.798.566,14
Emissions actions de distribution		16.457.364,16
Rachats actions de capitalisation		-5.946.590,68
Rachats actions de distribution		-15.583.481,05
Total des variations de l'actif net		6.111.446,83
Actifs nets au début de l'année		30.336.050,31
Actifs nets à la fin de l'année		36.447.497,14

UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		102.991.023,62
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	97.344.325,79
Autres avoirs liquides	Note 18	210.000,00
Avoirs bancaires		4.120.096,38
A recevoir sur ventes de titres		1.000.000,00
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	316.601,45
Exigible		4.012.692,88
Autres dettes à vue	Note 18	210.000,00
A payer sur rachats d'actions		2.554.911,25
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	1.247.781,63
Actif net à la fin de l'année		98.978.330,74

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	134.391,342	5.025,113	24.598,924	114.817,531
Actions AH EUR - Capitalisation	39.778,712	1.660,385	4.597,981	36.841,116
Actions AH EUR - Distribution	6.892,000	8.870,000	12.831,000	2.931,000
Actions AH CHF - Capitalisation	6.158,195	490,725	299,280	6.349,640
Actions I - Capitalisation	73.667,955	371.243,369	66.023,678	378.887,646
Actions IH EUR - Capitalisation	27.419,000	133.737,749	24.832,596	136.324,153
Actions IH CHF - Capitalisation	0,000	37.000,000	37.000,000	0,000
Actions IH GBP - Capitalisation	6.244,794	740,000	798,000	6.186,794
Actions IH GBP - Distribution	10,000	0,000	0,000	10,000
Actions U - Capitalisation	132.265,702	31.343,856	70.109,831	93.499,727
Actions U - Distribution	56.582,309	47.501,564	27.521,098	76.562,775
Actions UH EUR - Capitalisation	64.356,235	29.675,289	41.072,152	52.959,372
Actions UH EUR - Distribution	0,000	4.613,582	4.613,582	0,000

UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions UH GBP - Distribution	7.579,000	55.735,328	6.764,314	56.550,014

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		98.978.330,74	60.727.947,05	127.980.698,88
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		114.817,531	134.391,342	35.176,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,14	104,37	99,66
Actions AH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		36.841,116	39.778,712	1.583,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,59	99,65	97,45
Actions AH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		2.931,000	6.892,000	40.885,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,86	99,92	97,56
Actions AH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		6.349,640	6.158,195	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	94,15	101,68	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		378.887,646	73.667,955	114.545,786
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,85	102,01	96,41
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		136.324,153	27.419,000	37.399,441
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	91,93	97,96	94,81
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	-
Actions IH GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		6.186,794	6.244,794	5.711,728
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	94,01	99,03	95,07
Actions IH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		10,000	10,000	2.856,005
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,84	110,45	105,96
Actions U - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		93.499,727	132.265,702	764.327,452
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,44	105,96	100,35
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		76.562,775	56.582,309	83.070,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,54	101,93	96,55
Actions UH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		52.959,372	64.356,235	151.406,561
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,43	104,05	100,93
Actions UH EUR - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	-

UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		98.978.330,74	60.727.947,05	127.980.698,88
Actions UH GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		56.550,014	7.579,000	27.682,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,88	104,41	100,48

UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts			96.478.161,10	97.344.325,79	98,35
Fonds d'investissement (OPCVM)			96.478.161,10	97.344.325,79	98,35
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>96.076.440,10</i>	<i>96.929.844,54</i>	<i>97,93</i>
42.109	AKO GLB UCITS FUND A2 DOLLAR	USD	5.400.000,00	5.293.527,14	5,35
4.520	ANDURAND UCITS FUND CLASS A USD	USD	500.000,00	452.908,15	0,46
18.824	ANDURAND UCITS FUND F-1 USD	USD	1.882.439,51	1.927.499,46	1,95
41.438	EMS EM MRK - ACC -AAIL- USD	USD	4.288.111,72	4.250.937,21	4,29
56.821	EMSO EMERGING MARKETS ABS RET D AAI USD	USD	5.632.359,84	5.476.426,69	5,53
5.025	FUNDLO IPM SYSTEMATIC MARCO -I- USD	USD	5.444.212,80	5.402.969,69	5,46
80.893	MARSHALL WACE TOPS -A- USD CAP	USD	14.062.735,59	14.945.555,75	15,11
125.943	MELCHIOR ST VELOX FD I2 USD CAP	USD	14.424.999,93	14.399.569,22	14,55
73.708	ML INV SOL KLS FX INCO-USD-D-	USD	7.454.324,46	7.297.100,12	7,37
2.593.481	OM GLB EQ ABS CAP -I- USD	USD	4.431.828,92	4.420.848,37	4,47
119.620	RV CAP ASIA OPP -A- USD	USD	11.950.000,00	11.947.747,34	12,07
50.541	S GAIA 2SIG DIV -C- CAP	USD	5.231.554,37	5.951.155,65	6,01
73.764	U ACCESS - CHEYNE ARBITRAGE F HDG USD	USD	7.475.000,00	7.702.267,42	7,78
26.029	U ACCESS - ELECTRON GLOBAL UTILITY FUND -A- USD	USD	2.850.000,00	2.788.690,01	2,82
18.049	U ACCESS - ELECTRON GLOBAL UTILITY FUND -F- USD	USD	1.784.701,00	1.973.661,82	1,99
14.888	U ACCESS - IRL NEXThERA UCITS -A- USD	USD	1.500.000,00	1.140.428,07	1,15
17.642	U ACCESS - IRL NEXThERA UCITS -F- USD	USD	1.764.171,96	1.558.552,43	1,57
<i>Euro</i>			<i>401.721,00</i>	<i>414.481,25</i>	<i>0,42</i>
1.993	MARSHALL WACE DEVELOPED EUE TOPS -A- EUR	EUR	401.721,00	414.481,25	0,42
Total portefeuille-titres			96.478.161,10	97.344.325,79	98,35
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				4.120.096,38	4,16
Autres actifs/(passifs)				-2.486.091,43	-2,51
Total				98.978.330,74	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Irlande	64,61
Grand-Duché du Luxembourg	33,28
Iles Caïmans	0,46
	<u>98,35</u>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Fonds de placement	98,35
	<u>98,35</u>

UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		83.051,54
Intérêts bancaires à vue		73.113,86
Autres revenus		9.937,68
Charges		1.165.193,81
Amortissement des frais de constitution	Note 2	342,43
Commission de gestion	Note 3	807.567,87
Taxe d'abonnement	Note 5	21.404,64
Frais de service	Note 17	189.624,67
Frais de révision		10.096,00
Intérêts payés	Note 2	6.082,38
Frais légaux		4.224,11
Frais sur transactions	Note 2	13.779,56
Autres frais d'administration	Note 6,7	105.557,47
Autres charges		6.514,68
		<hr/>
Pertes nettes des investissements		-1.082.142,27
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	169.169,97
- contrats de change à terme	Note 2	-2.561.263,66
- devises	Note 2	-231.986,93
		<hr/>
Résultat réalisé		-3.706.222,89
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-2.892.883,80
- contrats de change à terme	Note 2	60.903,94
		<hr/>
Résultat des opérations		-6.538.202,75
Emissions actions de capitalisation		64.662.460,52
Emissions actions de distribution		14.302.912,68
Rachats actions de capitalisation		-28.451.669,33
Rachats actions de distribution		-5.725.117,43
		<hr/>
Total des variations de l'actif net		38.250.383,69
		<hr/>
Actifs nets au début de l'année		60.727.947,05
		<hr/>
Actifs nets à la fin de l'année		98.978.330,74

UBAM - ASYMMETRY 50 EUR
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Actif		6.659.868,34
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	5.708.249,99
Avoirs bancaires		500.674,98
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		380.618,73
A recevoir sur ventes de titres		24.062,97
A recevoir sur émissions d'actions		894,20
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	42.764,09
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	2.603,38
Exigible		185.268,54
A payer sur rachats d'actions		162.190,08
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	23.078,46
Actif net à la fin de l'année		6.474.599,80

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	63.057,844	0,000	34.979,000	28.078,844
Actions AP - Capitalisation	25.888,346	0,000	4.708,346	21.180,000
Actions I - Capitalisation	1.795,000	0,000	1.495,000	300,000
Actions U - Distribution	4.893,000	0,000	0,000	4.893,000
Actions M - Capitalisation	53.206,000	0,000	44.135,000	9.071,000
Actions MP - Capitalisation	2.605,000	0,000	2.605,000	0,000
Actions Z - Capitalisation	26.749,411	440,000	21.107,000	6.082,411

UBAM - ASYMMETRY 50 EUR

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR	EUR
Total de l'actif net		6.474.599,80	17.860.612,12	66.927.820,77
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		28.078,844	63.057,844	243.895,624
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,50	99,75	97,74
Actions A USD - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	6.650,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	81,63
Actions A CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	350,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	97,88
Actions AP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		21.180,000	25.888,346	63.211,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,83	100,00	97,75
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		300,000	1.795,000	11.285,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,98	102,93	100,16
Actions I CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	3.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	98,17
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		4.893,000	4.893,000	5.116,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,16	102,31	99,78
Actions R - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	90,02
Actions M - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		9.071,000	53.206,000	147.023,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,12	102,88	99,90
Actions MP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	2.605,000	62.955,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	102,85	99,73
Actions Z - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		6.082,411	26.749,411	146.069,411
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,57	95,52	92,29

UBAM - ASYMMETRY 50 EUR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			155.340,66	158.546,12	2,45
Certificat			155.340,66	158.546,12	2,45
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>155.340,66</i>	<i>158.546,12</i>	<i>2,45</i>
7.200	ISHS PHY MET (COMDTY GOLD)	USD	155.340,66	158.546,12	2,45
Fonds d'investissement ouverts			5.621.680,81	5.549.703,87	85,72
Fonds d'investissement (OPCVM)			5.621.680,81	5.549.703,87	85,72
<i>Dollar des Etats Unis</i>			<i>3.990.996,81</i>	<i>3.969.573,03</i>	<i>61,31</i>
615	AM IS RUS 2000 UEC	USD	110.582,14	100.697,58	1,56
3.488	DBX USD CS ICC	USD	528.037,89	535.397,24	8,27
2.472	ISHARES PLC MSCI EASTERN EUROPE CAPPED	USD	49.931,14	48.406,35	0,75
435	ISHARES USD HY COR USD	USD	35.782,27	33.729,96	0,52
1.470	ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	USD	134.025,00	132.822,73	2,05
2.440	ISHS MSCI EM LAT USD SHS USD ETF	USD	36.827,11	35.564,26	0,55
1.200	ISHS MSCI AUST - ACC ETF USD	USD	36.102,22	32.982,55	0,51
395	ISHS USD HI YLD USD SHS USD ETF	USD	36.117,41	33.430,65	0,52
1.029	LIF SMART CASH C USD CAP ETF	USD	904.711,16	941.303,44	14,53
4.800	LIF USD LIGC C USD CAP ETF	USD	403.388,27	398.582,86	6,16
190	LYXOR IBOXX USD TREASURIES 10Y ETF DR	USD	22.419,45	22.378,17	0,35
4.390	MUL LY UT 1-3Y -D-USD- DIS ETF	USD	384.105,56	382.125,66	5,90
252	OSSIAN SHILLER BRLY CAPE US -UCITS ETF 1C(USD)- CAP	USD	136.621,21	132.407,19	2,05
13.080	UBAM - GLOBAL CARRY -I- CAP*	USD	1.172.345,98	1.139.744,39	17,59
<i>Euro</i>			<i>1.561.031,77</i>	<i>1.515.547,24</i>	<i>23,41</i>
140	ISHARES CORE DAX (R) UCITS ETF (DE)	EUR	15.140,10	12.737,20	0,20
340	L I35 (DR) ETF D PARTS -DIST-	EUR	31.773,42	28.665,40	0,44
480	LYXOR ETF CAC 40 FCP PEA ETF DIS/CAP PEA	EUR	24.545,45	22.252,80	0,34
780	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	16.212,57	13.957,32	0,22
250	LYXOR ETF HONG KONG HSI FCP -A-CAP/DIS	EUR	6.937,50	6.738,75	0,10
110	LYXOR UCIT CHINA ENT FCP -C- CAP/DIS EUR	EUR	15.258,20	14.438,60	0,22
400	MUL LYXOR IBOXX USD TREASURIES 10Y ETF D	EUR	49.035,49	46.892,00	0,72
12.045	UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED -I- CAP*	EUR	1.204.504,70	1.171.260,37	18,10
1.270	UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION -IH EUR- CAP	EUR	197.624,34	198.604,80	3,07
<i>Yen</i>			<i>69.652,23</i>	<i>64.583,60</i>	<i>1,00</i>
560	AMUNDI JPX-NIKKEI 400 UCIT	JPY	69.652,23	64.583,60	1,00
Total portefeuille-titres			5.777.021,47	5.708.249,99	88,16
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				500.674,98	7,73
Autres actifs/(passifs)				265.674,83	4,11
Total				6.474.599,80	100,00

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

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Grand-Duché du Luxembourg	79,29
Irlande	7,34
France	1,33
Allemagne	0,20
	<hr/> 88,16 <hr/>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Fonds de placement	85,72
Holdings et sociétés financières	2,45
	<hr/> 88,16 <hr/>

UBAM - ASYMMETRY 50 EUR

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Revenus		67.936,31
Dividendes, nets	Note 2	60.341,38
Intérêts bancaires à vue		7.538,21
Autres revenus		56,72
Charges		189.304,69
Commission de gestion	Note 3	76.931,65
Taxe d'abonnement	Note 5	1.180,91
Frais de service	Note 17	32.086,21
Frais de révision		368,35
Intérêts payés	Note 2	3.292,18
Frais légaux		4.478,84
Frais sur transactions	Note 2	49.575,68
Autres frais d'administration	Note 6,7	17.410,76
Autres charges		3.980,11
Pertes nettes des investissements		-121.368,38
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	219.419,22
- contrats d'options	Note 2	-41.741,09
- contrats de change à terme	Note 2	-417.839,91
- contrats futures	Note 2	-30.108,49
- devises	Note 2	-574.092,98
Résultat réalisé		-965.731,63
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	360.111,44
- contrats d'options	Note 2	-3.455,83
- contrats de change à terme	Note 2	-151.593,35
- contrats futures	Note 2	15.358,86
Résultat des opérations		-745.310,51
Emissions actions de capitalisation		42.341,54
Rachats actions de capitalisation		-10.683.043,35
Total des variations de l'actif net		-11.386.012,32
Actifs nets au début de l'année		17.860.612,12
Actifs nets à la fin de l'année		6.474.599,80

UBAM - ASYMMETRY 50 USD
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		5.110.085,84
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	4.182.577,18
Avoirs bancaires		465.007,45
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		441.835,23
A recevoir sur ventes de titres		17.028,50
Plus-values non réalisées sur futures	Note 2	3.637,48
Exigible		20.254,83
Dettes bancaires		409,67
A payer sur rachats d'actions		939,70
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	3.205,73
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	15.699,73
Actif net à la fin de l'année		5.089.831,01

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	51.621,000	0,000	39.777,000	11.844,000
Actions AP - Capitalisation	33.179,000	0,000	5.824,000	27.355,000
Actions M - Capitalisation	46.624,000	0,000	34.225,000	12.399,000
Actions M - Distribution	1.829,000	0,000	1.829,000	0,000
Actions Z - Capitalisation	11.972,923	368,000	10.786,000	1.554,923

UBAM - ASYMMETRY 50 USD

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		5.089.831,01	14.673.956,08	36.385.463,24
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		11.844,000	51.621,000	170.295,395
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,63	99,98	94,26
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	-	1.850,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	94,05
Dividende par action		-	-	0,48
Actions A CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	-	755,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	95,50
Actions AP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		27.355,000	33.179,000	43.219,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	95,14	100,33	94,38
Actions M - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		12.399,000	46.624,000	95.587,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,33	103,07	96,32
Actions M - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		-	1.829,000	2.724,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	106,79	99,77
Dividende par action		-	-	0,50
Actions Z - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		1.554,923	11.972,923	71.080,923
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,63	98,82	91,89

UBAM - ASYMMETRY 50 USD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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			113.235,96	114.031,43	2,24
Certificat			113.235,96	114.031,43	2,24
	<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>113.235,96</i>	<i>114.031,43</i>	<i>2,24</i>
4.530	ISHS PHY MET (COMDTY GOLD)	USD	113.235,96	114.031,43	2,24
Fonds d'investissement ouverts			4.097.597,95	4.068.545,75	79,93
Fonds d'investissement (OPCVM)			4.097.597,95	4.068.545,75	79,93
	<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>3.902.198,40</i>	<i>3.886.948,24</i>	<i>76,36</i>
395	AM IS RUS 2000 UEC	USD	81.694,36	74.525,52	1,46
2.187	DBX USD CS ICC	USD	380.294,63	383.752,89	7,54
1.650	ISHARES PLC MSCI EASTERN EUROPE CAPPED	USD	37.884,31	36.935,25	0,73
290	ISHARES USD HY COR USD	USD	27.307,34	25.705,60	0,51
985	ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	USD	101.940,45	101.740,65	2,00
1.640	ISHS MSCI EM LAT USD SHS USD ETF	USD	27.925,76	27.325,68	0,54
805	ISHS MSCI AUST - ACC ETF USD	USD	27.272,25	25.293,10	0,50
265	ISHS USD HI YLD USD SHS USD ETF	USD	27.714,63	25.638,75	0,50
564	LIF SMART CASH C USD CAP ETF	USD	577.184,16	589.788,90	11,59
3.220	LIF USD LIGC C USD CAP ETF	USD	308.360,74	305.658,50	6,01
3.115	MUL LY UT 1-3Y -D-USD- DIS ETF	USD	311.094,84	309.958,08	6,09
245	OSSIAN SHILLER BRLY CAPE US -UCITS ETF 1C(USD)- CAP	USD	144.348,69	147.156,80	2,89
8.681	UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED -IH USD- CAP*	USD	868.089,50	850.293,67	16,70
8.340	UBAM - GLOBAL CARRY -I- CAP*	USD	835.442,54	830.747,40	16,31
895	UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION -I- CAP	USD	145.644,20	152.427,45	2,99
	<i>Euro</i>		<i>140.725,33</i>	<i>130.887,62</i>	<i>2,57</i>
155	ISHARES CORE DAX (R) UCITS ETF (DE)	EUR	19.061,09	16.120,59	0,32
270	L I35 (DR) ETF D PARTS -DIST-	EUR	29.584,10	26.022,32	0,51
475	LYXOR ETF CAC 40 FCP PEA ETF DIS/CAP PEA	EUR	27.359,39	25.173,31	0,49
520	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	12.472,39	10.636,87	0,21
395	MUL LYXOR IBOXX USD TREASURIES 10Y ETF D	EUR	52.248,36	52.934,53	1,04
	<i>Yen</i>		<i>54.674,22</i>	<i>50.709,89</i>	<i>1,00</i>
385	AMUNDI JPX-NIKKEI 400 UCIT	JPY	54.674,22	50.709,89	1,00
Total portefeuille-titres			4.210.833,91	4.182.577,18	82,18
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				464.597,78	9,13
Autres actifs/(passifs)				442.656,05	8,69
Total				5.089.831,01	100,00

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

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Grand-Duché du Luxembourg	73,64
Irlande	7,01
France	1,21
Allemagne	0,32
	<hr/> 82,18 <hr/>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Fonds de placement	79,93
Holdings et sociétés financières	2,24
	<hr/> 82,18 <hr/>

UBAM - ASYMMETRY 50 USD

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		64.242,20
Dividendes, nets	Note 2	50.742,24
Intérêts bancaires à vue		13.451,04
Autres revenus		48,92
Charges		166.597,11
Commission de gestion	Note 3	68.020,18
Taxe d'abonnement	Note 5	1.063,17
Frais de service	Note 17	26.455,11
Frais de révision		299,90
Intérêts payés	Note 2	1.253,23
Frais légaux		67,88
Frais sur transactions	Note 2	49.914,03
Autres frais d'administration	Note 6,7	16.577,28
Autres charges		2.946,33
Pertes nettes des investissements		-102.354,91
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	231.941,66
- contrats d'options	Note 2	-54.948,41
- contrats de change à terme	Note 2	38.536,08
- contrats futures	Note 2	28.685,74
- devises	Note 2	39.255,41
Résultat réalisé		181.115,57
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-561.283,78
- contrats d'options	Note 2	-3.029,45
- contrats de change à terme	Note 2	4.410,19
- contrats futures	Note 2	10.631,84
Résultat des opérations		-368.155,63
Emissions actions de capitalisation		36.631,18
Rachats actions de capitalisation		-9.059.012,71
Rachats actions de distribution		-193.587,91
Total des variations de l'actif net		-9.584.125,07
Actifs nets au début de l'année		14.673.956,08
Actifs nets à la fin de l'année		5.089.831,01

UBAM - REAL RETURN
Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif		30.081.875,07
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	26.905.080,41
Avoirs bancaires		1.371.725,26
Depôts de garantie sur futures et contrats d'options		1.414.317,40
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres		321.300,31
Plus-values non réalisées sur changes à terme	Note 2	69.451,69
Exigible		656.990,79
Dettes bancaires		185,91
Autres dettes à vue	Note 18	474.768,36
Moins-values non réalisées sur futures	Note 2	103.109,22
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2	78.927,30
Actif net à la fin de l'année		29.424.884,28

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 01/01/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions A - Capitalisation	26.493,019	7.257,633	2.780,000	30.970,652
Actions A - Distribution	3.234,717	0,000	0,000	3.234,717
Actions A EUR - Capitalisation	4.500,000	12.981,454	9.958,175	7.523,279
Actions I - Capitalisation	110.965,000	25.487,742	17.265,000	119.187,742
Actions I - Distribution	109.050,000	0,000	20.000,000	89.050,000
Actions IH EUR - Capitalisation	38.101,000	24.344,585	24.200,000	38.245,585
Actions IH CHF - Capitalisation	26.042,950	6.150,000	3.541,000	28.651,950
Actions U - Distribution	0,000	525,000	0,000	525,000
Actions U GBP - Capitalisation	2.000,000	0,000	2.000,000	0,000
Actions U GBP - Distribution	0,000	1.500,000	0,000	1.500,000

UBAM - REAL RETURN

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Année clôturée le:</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		29.424.884,28	34.102.609,35	-
Actions A - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		30.970,652	26.493,019	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	88,57	100,73	-
Actions A - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		3.234,717	3.234,717	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	88,44	100,93	-
Dividende par action		0,35	-	-
Actions A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		7.523,279	4.500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	85,67	100,48	-
Actions I - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		119.187,742	110.965,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,96	104,12	-
Actions I - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		89.050,000	109.050,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,54	104,12	-
Dividende par action		0,47	-	-
Actions IH EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		38.245,585	38.101,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	88,18	102,98	-
Actions IH CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		28.651,950	26.042,950	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	85,40	100,04	-
Actions U - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		525,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	86,88	-	-
Dividende par action		-	-	-
Actions U GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		-	2.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	100,59	-
Actions U GBP - Distribution				
Nombre d'actions en circulation		1.500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	85,85	-	-
Dividende par action		-	-	-

UBAM - REAL RETURN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

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		29.490.820,52	26.905.080,41	321.300,31	91,44
Actions		6.463.410,81	5.265.753,55	0,00	17,90
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
2.500	ALIBABA GROUP ADR	3.438.525,89	2.900.628,60	0,00	9,87
110	AMAZON.COM INC	353.823,65	342.675,00	0,00	1,17
1.800	APPLE INC	191.655,28	165.216,70	0,00	0,56
7.600	CISCO SYSTEMS INC	410.750,47	283.932,00	0,00	0,96
3.000	MICROSOFT CORP	342.825,77	329.308,00	0,00	1,12
1.300	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	306.625,80	304.710,00	0,00	1,04
1.800	PALO ALTO NET	292.240,00	305.981,00	0,00	1,04
2.270	SALESFORCE COM.INC	346.694,86	339.030,00	0,00	1,16
7.400	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	321.149,40	310.921,90	0,00	1,06
4.800	WEIGHT WATCHERS	396.862,16	333.814,00	0,00	1,13
<i>Euro</i>					
1.600	L'OREAL SA	475.898,50	185.040,00	0,00	0,63
1.200	LVMH	1.641.780,91	1.301.951,84	0,00	4,42
720	PUMA AG	387.334,23	368.002,85	0,00	1,25
8.900	ZALANDO SE	392.092,73	354.193,60	0,00	1,20
<i>Franc Suisse</i>					
5.500	CICOREL TECHNOLOGIES ACT. NOM.	385.062,69	351.450,04	0,00	1,19
4.000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	477.291,26	228.305,35	0,00	0,78
3.600	NESTLE SA REG SHS	1.383.104,01	1.063.173,11	0,00	3,61
1.200	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	417.799,39	219.824,83	0,00	0,75
Obligations		19.475.377,94	18.274.549,36	273.953,81	62,10
<i>Dollar des Etats Unis</i>					
500.000	BAIDU INC 3.875 18-23 29/09S	14.488.882,81	14.364.888,02	95.275,02	48,81
200.000	BANCO SANTANDER SA 3.50 17-22 11/04S	498.634,00	499.330,00	4.897,57	1,70
500.000	BPCE SA 4.00 18-23 12/09S	204.980,00	196.088,00	1.536,11	0,67
200.000	CITIC PACIFIC 6.625 11-21 15/04S	493.415,00	491.635,00	6.000,00	1,67
410.000	CNOOC CURTIS REGS 4.50 13-23 03/10S	215.940,00	211.616,00	2.760,42	0,72
200.000	COUNTRY GARDEN 7.50 15-20 09/03S	439.019,80	420.610,80	4.458,75	1,43
200.000	EXPORT CDT BK 5.875 12-19 24/04S	202.824,00	203.014,00	4.625,00	0,69
600.000	HNA 6.25 16-21 05/10S	200.240,00	200.060,00	2.154,17	0,68
500.000	HYUNDAI CAPITAL AM INC 3.45 18-21 12/03S	495.130,00	478.824,00	8.854,17	1,63
410.000	ICBCIL FINANCE CO 3.00 17-20 07/04S	499.775,00	496.810,00	5.175,00	1,69
200.000	INDIAN RAILWAY FIN 3.917 14-19 26/02S	412.041,80	407.072,60	2.904,17	1,38
1.200.000	INTESA SANPAOLO SPA 3.375 18-23 12/01S	202.560,00	200.144,00	2.698,38	0,68
400.000	JC PENNEY 5.65 10-20 01/06S	1.159.535,00	1.107.360,00	18.900,00	3,75
800.000	KOREA DEV BANK 2.75 17-23 19/03S	357.500,00	315.000,00	1.820,56	1,07
100.000	MACYS 4.30 12-43 15/02S	772.754,00	779.712,00	6.172,22	2,65
400.000	MACYS RETAIL HLDGS 3.45 15-21 15/01S	72.161,00	74.054,50	1.612,50	0,25
450.000	STATE GRID 2.25 17-20 04/05S	401.178,80	396.289,20	6.325,00	1,35
400.000	STATE GRID OVERSEA 2.125 16-21 18/05S	448.930,50	444.181,50	1.575,00	1,51
500.000	TURK EXIMBANK 5.875 12-19 24/04S	387.156,00	388.740,00	991,67	1,32
500.000	TURK TELEKOM REGS 3.75 14-19 19/06S	489.120,00	499.995,00	5.385,42	1,70
300.000	UNICREDIT SPA REGS 3.75 17-22 12/04S	478.812,00	493.705,00	572,92	1,68
3.500.000	US TREASURY BONDS 1.00 12-19 30/06S	307.764,00	287.424,00	2.437,50	0,98
250.000	US TREASURY NOTES 1.50 17-20 15/05S (*)	3.464.902,35	3.474.296,88	95,89	11,80
300.000	US TREASURY NOTES 2.125 15-22 31/12S	244.912,11	246.484,38	472,60	0,84
1.500.000	US TREASURY NOTES INDEXED INFL 0.125 17-22 15/04S	297.488,77	295.828,12	17,47	1,01
250.000	YAPI VE KREDI BANKASI 5.125 14-19 22/10S	1.504.658,68	1.509.395,54	412,39	5,12
<i>Euro</i>					
200.000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	237.450,00	247.217,50	2.420,14	0,84
300.000	CMA CGM REGS 7.75 15-21 15/01A	4.798.437,98	3.740.257,85	172.847,27	12,71
200.000	CORRAL PET HLD REGS 11.75 16-21 15/05S	239.670,82	214.004,54	6.215,88	0,73
100.000	INTRALOT CAPITAL LUX 5.25 17-24 15/09S	350.798,82	339.494,98	12.181,69	1,15
1.370.000	KIRK BEAUTY ONE REGS 8.75 15-23 15/07S	242.488,74	241.078,90	13.357,39	0,82
700.000	KLEOPATRA HLD 1 (PIK) 8.50 17-23 30/06S	89.221,76	73.523,98	1.750,45	0,25
1.100.000	ONORATO ARMATORI SPA 7.75 16-23 15/02S	1.140.778,65	785.814,11	62.807,76	2,67
200.000	SWISSPORT 6.75 15-21 15/12S	566.971,51	341.495,48	31.493,01	1,16
600.000	TAKKO LUX 2 SCA 5.375 17-23 15/11A	871.076,84	524.727,57	36.545,08	1,78
400.000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	220.656,50	234.306,88	643,02	0,80
<i>Livre Sterling</i>					
150.000	NEMEAN BONDCO REGS 7.375 17-24 01/02S	545.893,87	492.167,23	4.608,32	1,67
		530.880,47	493.644,18	3.244,67	1,68
		188.057,15	169.403,49	5.831,52	0,58
		188.057,15	169.403,49	5.831,52	0,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UBAM - REAL RETURN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Obligations convertibles		271.502,28	181.542,50	1.068,77	0,62
<i>Euro</i>		<i>271.502,28</i>	<i>181.542,50</i>	<i>1.068,77</i>	<i>0,62</i>
700.000	ASTALDI SPA CV 4.875 17-24 21/06Q	271.502,28	181.542,50	1.068,77	0,62
Obligations à taux flottant		3.280.529,49	3.183.235,00	46.277,73	10,82
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>983.971,00</i>	<i>963.399,00</i>	<i>21.298,62</i>	<i>3,27</i>
100.000	CREDIT AGRICOLE REGS FL.R 09-XX 13/10S	104.125,00	102.369,00	1.791,32	0,35
500.000	GENERAL ELECTRIC CO FL.R 16-PERPETUAL	396.250,00	387.255,00	1.041,67	1,31
100.000	HSBC BANK PLC SUB FL.R 85-XX 29/06S	68.250,00	68.288,00	0,00	0,23
100.000	RABOBANK SUB FL.R 09-XX 29/12S	109.721,00	103.600,00	0,00	0,35
300.000	UBS GROUP REGS FL.R 15-XX 19/02A	305.625,00	301.887,00	18.465,63	1,03
<i>Euro</i>		<i>2.296.558,49</i>	<i>2.219.836,00</i>	<i>24.979,11</i>	<i>7,55</i>
100.000	BANK IRELAND FL.R 14-24 11/06A	114.067,95	115.077,48	2.702,06	0,39
400.000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	503.362,96	496.556,92	8.601,59	1,69
400.000	GE CAP EUR FUNDING FL.R 15-20 21/01Q	444.178,24	452.280,44	56,01	1,54
200.000	GE CAPITAL EUROP FUND FL.R 06-21 17/05Q	215.327,27	217.605,46	0,00	0,74
150.000	SES SA FL.R 16-49 29/11A	198.739,90	175.932,50	8.878,98	0,60
220.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	207.682,94	211.950,76	1.036,97	0,72
500.000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	613.199,23	550.432,44	3.703,50	1,87
Total portefeuille-titres		29.490.820,52	26.905.080,41		91,44
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			1.371.539,35		4,66
Autres actifs/(passifs)			1.148.264,52		3,90
Total			29.424.884,28		100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	32,11
Italie	7,76
Grand-Duché du Luxembourg	6,26
France	5,63
Turquie	4,90
Allemagne	4,64
Suisse	4,64
Hong-Kong	4,42
Iles Caïmans	3,90
Iles Vierges Britanniques	2,83
Irlande	2,67
Corée du Sud	2,65
Espagne	2,35
Autriche	1,87
Australie	1,43
Pays-Bas	1,08
Suède	0,82
Royaume-Uni	0,81
Inde	0,68
	<hr/> <hr/> 91,44 <hr/> <hr/>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	20,23
Holdings et sociétés financières	19,15
Pays et gouvernement central	17,94
Internet et services d'Internet	5,98
Transports	4,56
Services divers	4,00
Distribution, commerce de détail	3,23
Textile et habillement	3,17
Télécommunications	3,00
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,26
Articles de bureau et ordinateurs	2,08
Electrotechnique et électronique	1,32
Industrie agro-alimentaire	0,99
Error: Missing label	0,84
Electronique & Semiconducteurs	0,75
Sociétés immobilières	0,69
Service de santé publique et de service social	0,63
Constructions, matériaux de construction	0,62
	<hr/> <hr/> 91,44 <hr/> <hr/>

UBAM - REAL RETURN

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		1.152.036,86
Dividendes, nets	Note 2	121.816,30
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	Note 2	1.012.243,57
Intérêts bancaires à vue		17.825,23
Autres revenus		151,76
Charges		604.366,13
Commission de gestion	Note 3	295.843,12
Taxe d'abonnement	Note 5	5.878,49
Frais de service	Note 17	103.040,91
Frais de révision		1.226,31
Intérêts payés	Note 2	5.354,58
Frais légaux		3.207,30
Frais sur transactions	Note 2	171.146,33
Autres frais d'administration	Note 6,7	13.023,43
Autres charges		5.645,66
Revenus nets des investissements		547.670,73
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-1.260.665,16
- contrats d'options	Note 2	-12.008,12
- contrats de change à terme	Note 2	-218.809,79
- contrats futures	Note 2	-765.077,12
- devises	Note 2	-181.275,10
Résultat réalisé		-1.890.164,56
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	-3.347.795,13
- contrats de change à terme	Note 2	96.955,71
- contrats futures	Note 2	-110.969,66
Résultat des opérations		-5.251.973,64
Dividendes distribués	Note 9	-52.385,65
Emissions actions de capitalisation		8.678.614,77
Emissions actions de distribution		253.919,04
Rachats actions de capitalisation		-6.299.499,59
Rachats actions de distribution		-2.006.400,00
Total des variations de l'actif net		-4.677.725,07
Actifs nets au début de l'année		34.102.609,35
Actifs nets à la fin de l'année		29.424.884,28

UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX*

Etats Financiers au 31/12/2018

Etat du patrimoine au 31/12/2018

Exprimé en USD

Actif			10.381.057,63
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		10.279.559,25
Avoirs bancaires			101.498,38
Exigible			156.057,69
Moins-values non réalisées sur changes à terme	Note 2		145.509,05
Intérêts bancaires et frais à payer	Note 2		10.548,64
Actif net à la fin de l'année			10.224.999,94

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 18/10/2018 au 31/12/2018

	Actions en circulation au 18/10/2018	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 31/12/2018
Actions AP - Capitalisation	0,000	10,000	0,000	10,000
Actions IP - Capitalisation	0,000	103.370,000	0,000	103.370,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Année terminant le :</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD	USD
Total de l'actif net		10.224.999,94	-	-
Actions AP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		10,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,78	-	-
Actions IP - Capitalisation				
Nombre d'actions en circulation		103.370,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,91	-	-

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

UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX*
 Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31/12/2018
Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	Intérêt couru	% de l'actif net
Instruments du marché monétaire		10.236.283,51	10.279.559,25	0,00	100,53
Obligations		10.236.283,51	10.279.559,25	0,00	100,53
<i>Dollar des Etats Unis</i>		<i>10.236.283,51</i>	<i>10.279.559,25</i>	<i>0,00</i>	<i>100,53</i>
1.450.000	US TREASURY NOTES ZCP 051219	1.411.912,73	1.414.430,90	0,00	13,83
1.863.000	US TREASURY NOTES ZCP 071119	1.814.443,47	1.820.781,36	0,00	17,82
1.438.000	US TREASURY NOTES ZCP 101019	1.401.850,60	1.408.936,70	0,00	13,78
1.434.000	US TREASURY NOTES ZCP 120919	1.401.263,93	1.408.235,50	0,00	13,77
1.430.000	US TREASURY NOTES ZCP 150819	1.400.317,49	1.407.236,72	0,00	13,76
1.428.000	US TREASURY NOTES ZCP 180719	1.401.705,05	1.408.475,02	0,00	13,77
1.428.000	US TREASURY NOTES ZCP 200619	1.404.790,24	1.411.463,05	0,00	13,80
Total portefeuille-titres		10.236.283,51	10.279.559,25		100,53
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)			101.498,38		0,99
Autres actifs/(passifs)			-156.057,69		-1,52
Total			10.224.999,94		100,00

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

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

Etats-Unis d'Amérique

% de l'actif net

100,53

100,53

Répartition économique du portefeuille-titres

Pays et gouvernement central

% de l'actif net

100,53

100,53

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

UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX*

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 18/10/2018 au 31/12/2018

Exprimé en USD

Revenus		596,62
Intérêts bancaires à vue		596,62
Charges		17.961,46
Commission de gestion	Note 3	8.307,15
Taxe d'abonnement	Note 5	255,73
Frais de service	Note 17	4.569,02
Frais de révision		75,73
Intérêts payés	Note 2	194,66
Autres frais d'administration	Note 6,7	1,69
Autres charges		4.557,48
		-17.364,84
Pertes nettes des investissements		
Bénéfice net/(perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	5.933,01
- contrats de change à terme	Note 2	4.389,39
- devises	Note 2	-3.724,31
		-10.766,75
Résultat réalisé		
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres	Note 2	43.275,74
- contrats de change à terme	Note 2	-145.509,05
		-113.000,06
Résultat des opérations		
Emissions actions de capitalisation		10.338.000,00
Total des variations de l'actif net		10.224.999,94
Actifs nets au début de la période		0,00
Actifs nets à la fin de la période		10.224.999,94

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

UBAM

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

UBAM

OPTIONS

Au 31/12/2018, les contrats options ouverts sont les suivants :

UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non-réalisé (en EUR)
Achats d'options					
Options listées					
Options sur indices					
446,00	ESTX50 EUR P FEB 2950.0 15.02.19 CALL	EUR	7.426.608,11	-477.220,00	29.462,00
Total Achat d'options				-477.220,00	29.462,00

UBAM - EUROPE EQUITY FLEX

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non-réalisé (en EUR)
Achats d'options					
Options listées					
Options sur indices					
28,00	ESTX50 FEB2825 15.02.19PUT	EUR	196.749,62	-12.460,00	46,00
28,00	EURO STOXX 50 FEB 3125.0 15.02.19 CALL	EUR	6.056,62	-7.784,00	150,00
Total Achat d'options				-20.244,00	196,00

UBAM - GLOBAL CARRY*

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en USD)	Non-réalisé (en USD)
Achats d'options					
Options listées					
Options sur futures					
134,00	S&P E-MINI FEB 2450.0 15.02.19 CALL	USD	16.415.000,00	-767.150,00	-47.575,00
Options sur indices					
164,00	ESTX50 EUR P FEB 2950.0 15.02.19 CALL	EUR	3.121.783,05	-200.599,96	13.511,04
32,00	FTSE 100 AU FEB 6625.0 15.02.19 CALL	GBP	1.619.213,78	-99.037,76	6.682,22
14,00	NIKKEI 225 FEB 19625 08.02.19 CALL	JPY	1.426.232,87	-112.290,94	-716,95
Total Achat d'options				-1.179.078,66	-28.098,69

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

UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED*

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non-réalisé (en EUR)
Achats d'options					
Options listées					
Options sur futures					
162,00	S&P E-MINI FEB 2450.0 15.02.19 CALL	USD	17.359.926,52	-811.310,85	-50.955,69
Options sur indices					
196,00	ESTX50 EUR P FEB 2950.0 15.02.19 CALL	EUR	3.263.711,19	-209.720,00	14.128,00
40,00	FTSE 100 AU FEB 6625.0 15.02.19 CALL	GBP	1.770.561,36	-108.294,80	7.268,15

UBAM

OPTIONS

UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED*

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non-réalisé (en EUR)
18,00	NIKKEI 225 FEB 19625 08.02.19 CALL	JPY	1.604.100,93	-126.294,94	-839,28
Total Achat d'options				-1.255.620,59	-30.398,82

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

Tous les contrats d'options sont traités avec le courtier Morgan Stanley and Co. International PLC.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

Au 31/12/2018, 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	1.414.969,00	GBP	1.278.000,00	27/02/2019	-6.211,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.563.381,87	GBP	1.385.000,00	27/02/2019	23.214,18	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.569.949,81	JPY	200.200.000,00	15/02/2019	-25.863,93	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	4.688.816,10	JPY	601.200.000,00	20/03/2019	-103.404,17	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	10.257.286,95	USD	12.000.000,00	14/01/2019	-229.759,07	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	210.437,71	USD	250.000,00	14/01/2019	-8.042,42	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	446.735,40	USD	520.000,00	14/01/2019	-7.703,26	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.300.000,00	EUR	1.115.353,27	14/01/2019	20.743,38	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	146.703,49	USD	170.000,00	14/01/2019	-1.863,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	673.732,00	EUR	591.502,50	20/02/2019	6.605,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.831.760,00	EUR	4.391.022,59	20/02/2019	-128.930,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	22.453.108,00	EUR	19.669.258,79	20/02/2019	-106.296,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	74.292,55	USD	85.742,00	20/02/2019	-412,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	33.386,44	USD	38.350,00	20/02/2019	-27,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	48.512,69	GBP	43.080,00	20/02/2019	594,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	64.156,13	USD	73.325,00	20/02/2019	269,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	45.207,66	USD	51.362,00	20/02/2019	456,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	500.000,00	EUR	438.591,87	14/01/2019	-1.631,62	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	74.850,00	EUR	65.487,51	20/02/2019	-272,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	24.099,55	USD	27.554,00	20/02/2019	92,28	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	127.196,02	USD	145.288,00	20/02/2019	609,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	82.222,00	EUR	91.266,61	20/02/2019	189,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	4.209.344,74	JPY	540.000.000,00	18/03/2019	-95.004,98	Goldman Sachs International Finance
EUR	2.027.763,20	JPY	260.000.000,00	18/03/2019	-44.701,48	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.429.716,15	JPY	440.000.000,00	25/03/2019	-77.645,16	Goldman Sachs International Finance
EUR	2.027.766,36	JPY	260.000.000,00	25/03/2019	-44.765,32	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	294,17	GBP	266,00	20/02/2019	-1,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	121.819,00	EUR	106.184,22	20/02/2019	-45,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.619,38	CHF	2.967,00	20/02/2019	-14,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	343.650,00	EUR	300.000,00	14/01/2019	322,90	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-829.498,53	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	3.886.182,46	GBP	3.510.000,00	27/02/2019	-17.058,40	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.191.489,36	USD	1.526.000,00	15/03/2019	-135.384,71	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.644.768,03	GBP	2.343.000,00	27/02/2019	39.271,36	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	10.204.673,78	JPY	1.301.300.000,00	15/02/2019	-168.115,53	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	10.940.570,89	JPY	1.402.800.000,00	20/03/2019	-241.276,41	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	40.601.760,83	USD	47.500.000,00	14/01/2019	-909.463,01	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	21.307.587,05	JPY	2.802.800.000,00	20/03/2019	-1.033.788,49	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	420.875,42	USD	500.000,00	14/01/2019	-16.084,83	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	529.450,00	EUR	595.690,82	27/02/2019	-6.924,19	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.500.000,00	EUR	3.882.255,50	14/01/2019	50.386,76	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.000.000,00	EUR	2.573.892,15	14/01/2019	47.869,36	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	373.000,00	EUR	424.080,50	27/02/2019	-9.291,66	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	302.036,59	USD	350.000,00	14/01/2019	-3.835,59	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	8.000.000,00	EUR	6.978.975,84	14/01/2019	12.388,18	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	30.299.797,00	EUR	26.601.684,08	20/02/2019	297.073,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	26.232.534,00	EUR	22.980.092,56	20/02/2019	-124.189,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.069.633,00	EUR	3.517.659,73	20/02/2019	-103.286,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	23.530,93	GBP	20.959,00	20/02/2019	218,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	402.590,52	CHF	459.078,00	20/02/2019	-4.957,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	22.005,31	USD	25.001,00	20/02/2019	222,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	87.933,00	EUR	76.698,64	20/02/2019	-84,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.000.000,00	EUR	2.631.551,25	14/01/2019	-9.789,74	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	27.795,00	EUR	24.318,31	20/02/2019	-101,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	54.863,00	EUR	47.932,49	20/02/2019	-131,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	109.212,00	EUR	95.182,81	20/02/2019	-28,49	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	12.733,00	EUR	11.187,25	20/02/2019	-93,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.884.308,79	JPY	501.500.000,00	10/06/2019	-112.611,36	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	601.664,10	USD	687.243,00	20/02/2019	2.882,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	7.741.975,44	JPY	1.000.000.000,00	10/06/2019	-227.955,06	Goldman Sachs International Finance
EUR	3.431.599,26	JPY	440.000.000,00	18/03/2019	-75.648,66	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	6.703.771,26	JPY	860.000.000,00	18/03/2019	-151.304,22	Goldman Sachs International Finance
EUR	3.431.604,61	JPY	440.000.000,00	25/03/2019	-75.756,70	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	6.703.536,12	JPY	860.000.000,00	25/03/2019	-151.760,98	Goldman Sachs International Finance
EUR	46.819,76	USD	53.500,00	20/02/2019	206,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	473.356,66	CHF	533.632,00	20/02/2019	-377,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	124.041,01	USD	142.312,00	20/02/2019	47,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	4.969,87	GBP	4.494,00	20/02/2019	-28,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.994,85	CHF	4.525,00	20/02/2019	-22,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-3.128.784,35	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM - CORPORATE EURO BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	153.793,57	USD	180.000,00	14/01/2019	-3.512,12	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	87.322,90	USD	100.000,00	14/01/2019	-69,15	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.573.443,00	EUR	1.803.094,08	20/02/2019	-52.942,95	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.121.304,00	EUR	984.448,01	20/02/2019	10.993,77	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	263.319,58	USD	300.000,00	14/01/2019	1.143,43	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	8.999,40	GBP	8.033,00	20/02/2019	64,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	5.457,11	CHF	6.181,00	20/02/2019	-30,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	36.978,66	CHF	41.666,00	20/02/2019	-10,49	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.557,00	EUR	1.375,11	20/02/2019	7,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	4.582,00	EUR	5.067,19	20/02/2019	29,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-44.326,85	

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	584.500,00	EUR	500.000,00	14/01/2019	12.365,19	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.169.750,00	EUR	1.000.000,00	14/01/2019	25.480,38	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.130.800,00	EUR	1.000.000,00	14/01/2019	-13.469,62	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.683.938,00	USD	2.203.703,99	20/02/2019	-53.929,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	12.274.646,00	USD	12.307.482,36	20/02/2019	199.253,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
ILS	478.272,00	USD	130.457,98	20/02/2019	-1.982,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	122.867.413,00	USD	140.262.858,50	20/02/2019	756.635,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	286.448,15	CHF	285.384,00	20/02/2019	-4.331,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	336.763,29	EUR	295.170,00	20/02/2019	-2.014,28	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	92.199,97	EUR	80.232,00	20/02/2019	114,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	60.458,43	CHF	59.953,00	20/02/2019	-628,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	715.972,00	USD	826.312,59	20/02/2019	-4.564,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.876.211,03	CHF	1.847.505,00	20/02/2019	-6.226,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.430.693,02	CHF	4.364.720,00	20/02/2019	-16.555,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	1.709.195,59	EUR	1.488.412,00	20/02/2019	889,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	143.095,67	EUR	124.588,00	20/02/2019	101,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	58.451,28	CHF	57.655,00	20/02/2019	-293,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	239.178,59	EUR	209.278,00	20/02/2019	-1.017,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	32.331,71	EUR	28.201,00	20/02/2019	-35,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	19.141,61	EUR	16.749,00	20/02/2019	-81,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	214.695,14	EUR	187.574,00	20/02/2019	-590,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	110.385,00	USD	125.642,53	20/02/2019	1.050,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	63.759,00	USD	72.847,02	20/02/2019	331,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	105.799,00	USD	120.147,78	20/02/2019	1.281,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	17.522,71	ILS	65.748,00	20/02/2019	-138,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	48.734,23	EUR	42.651,00	20/02/2019	-217,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	33.628,00	USD	38.660,53	20/02/2019	-64,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	354.508,00	USD	406.924,84	20/02/2019	-42,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
ILS	1.584,00	USD	422,26	20/02/2019	3,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	8.036,00	USD	10.193,51	20/02/2019	65,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	11.610,00	USD	11.764,78	20/02/2019	64,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	53.010,38	CHF	52.221,00	20/02/2019	-198,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					891.252,76	

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	174.645,80	USD	200.000,00	14/01/2019	-138,30	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	6.594.357,00	EUR	5.776.755,47	20/02/2019	-31.218,77	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	8.692.314,00	EUR	7.631.410,57	20/02/2019	85.223,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.278.424,00	EUR	2.610.970,22	20/02/2019	-76.664,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.619.926,00	EUR	1.419.477,35	20/02/2019	-8.066,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	11.492,33	USD	13.207,00	20/02/2019	-14,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	13.964,00	EUR	12.217,29	20/02/2019	-50,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	34.418,13	USD	39.337,00	20/02/2019	144,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	150.671,22	CHF	169.770,00	20/02/2019	-42,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	126.980,60	USD	145.623,00	20/02/2019	102,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	6.666,54	GBP	5.978,00	20/02/2019	17,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	463.490,28	CHF	520.818,00	20/02/2019	1.132,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	35.426,66	USD	40.334,00	20/02/2019	284,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	266.180,71	CHF	298.852,00	20/02/2019	873,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	169.791,00	EUR	187.395,49	20/02/2019	1.464,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	76.471,97	USD	87.473,00	20/02/2019	258,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.120,00	EUR	1.872,34	20/02/2019	9,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.578,00	EUR	1.745,09	20/02/2019	10,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.619,81	USD	4.153,00	20/02/2019	1,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	547.598,36	USD	627.574,00	20/02/2019	805,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	63.888,86	CHF	72.213,00	20/02/2019	-218,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-26.088,13	

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	1.753.500,00	EUR	1.500.000,00	14/01/2019	37.095,58	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	584.875,00	EUR	500.000,00	14/01/2019	12.740,19	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.166.200,00	EUR	1.000.000,00	14/01/2019	21.930,38	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.449.550,00	EUR	3.000.000,00	14/01/2019	16.741,15	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	5.654.000,00	EUR	5.000.000,00	14/01/2019	-67.348,08	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	722.574.137,00	USD	824.875.460,70	20/02/2019	4.449.714,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	10.413.977,00	USD	13.628.365,55	20/02/2019	-333.518,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	995.636,00	USD	723.517,46	20/02/2019	7.714,87	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	9.665.856,00	USD	9.691.713,49	20/02/2019	156.905,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	15.069,18	EUR	13.208,00	20/02/2019	-90,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	114.315,21	EUR	99.078,00	20/02/2019	599,71	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.190.207,00	USD	3.663.538,01	20/02/2019	-2.018,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	305.326,20	EUR	265.836,00	20/02/2019	216,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	404.596,00	USD	462.297,46	20/02/2019	2.072,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	63.941,15	EUR	55.772,00	20/02/2019	-70,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	27.996,29	CHF	27.760,00	20/02/2019	-288,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.191,76	SGD	2.987,00	20/02/2019	-2,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.100,65	SGD	1.500,00	20/02/2019	-1,01	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	6.000.000,00	USD	6.861.300,00	14/01/2019	4.317,69	Goldman Sachs International Finance
EUR	3.000.000,00	USD	3.431.610,00	14/01/2019	1.198,85	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.751.689,12	EUR	4.151.437,00	20/02/2019	-13.069,32	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	75.365,41	GBP	58.721,00	20/02/2019	400,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	9.572.584,00	USD	9.742.195,63	20/02/2019	11.387,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	301.329,18	CHF	297.276,00	20/02/2019	-1.567,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	63.101,34	EUR	55.441,00	20/02/2019	-530,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	132.789,21	CHF	130.855,00	20/02/2019	-540,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	92.437,76	EUR	80.837,00	20/02/2019	-341,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.136.855,00	EUR	1.000.000,00	14/01/2019	-7.414,62	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	6.404.316,03	EUR	5.639.722,00	20/02/2019	-68.602,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.705.200,00	EUR	1.500.000,00	14/01/2019	-11.204,42	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	250.971,41	EUR	220.066,00	20/02/2019	-1.606,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	135.568,22	EUR	117.957,00	20/02/2019	184,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	18.201,36	GBP	14.353,00	20/02/2019	-122,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	723.811,95	SGD	991.149,00	20/02/2019	-4.124,96	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	598,64	CHF	591,00	20/02/2019	-3,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	74.945,88	EUR	65.327,00	20/02/2019	-32,34	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	136.149,73	EUR	118.793,00	20/02/2019	-193,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					4.210.527,77	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	2.976.457,00	USD	3.775.403,54	22/01/2019	19.147,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	7.801.384,00	USD	7.893.820,64	22/01/2019	34.239,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	300.065.781,00	USD	342.199.517,60	22/01/2019	1.377.301,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	504.941,60	EUR	443.021,00	22/01/2019	-2.319,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	222.471,42	EUR	195.168,00	22/01/2019	-996,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.199.760,00	USD	1.369.776,79	03/01/2019	1.841,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.371.915,96	EUR	1.199.760,00	22/01/2019	-1.815,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	5.116,11	EUR	4.482,00	03/01/2019	-7,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.033.738,70	EUR	904.171,00	22/01/2019	-1.541,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	908.653,00	USD	1.037.291,01	04/01/2019	1.607,01	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	36.372,00	USD	37.058,28	22/01/2019	-95,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	6.836,35	GBP	5.382,00	22/01/2019	-24,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					1.427.336,18	

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 SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	59.127,00	USD	74.997,99	22/01/2019	380,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.146.850,00	USD	1.307.884,94	22/01/2019	5.264,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	300.587,00	USD	342.080,33	22/01/2019	2.093,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	5.845,00	USD	6.699,56	22/01/2019	-7,01	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	272,00	USD	345,60	22/01/2019	1,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					7.731,85	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	4.101.018,00	USD	4.149.609,93	22/01/2019	17.998,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	29.601.863,00	USD	33.758.408,59	22/01/2019	135.872,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	6.547,00	USD	7.481,58	03/01/2019	3,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	8.560,40	EUR	7.501,00	02/01/2019	-14,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	92.956,66	EUR	81.123,00	22/01/2019	70,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	23.672,00	USD	27.094,52	08/01/2019	-20,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	8.560,00	USD	8.721,51	22/01/2019	-22,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					153.887,78	

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
GBP	669.514,00	USD	849.226,29	22/01/2019	4.307,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	378.880,99	EUR	332.241,00	22/01/2019	-1.536,62	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	5.029.348,00	USD	5.088.939,48	22/01/2019	22.073,28	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	19.257.677,00	USD	21.961.743,72	22/01/2019	88.392,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	37.416,74	EUR	32.837,00	22/01/2019	-181,79	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	22.005,00	USD	25.084,23	22/01/2019	111,61	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	8.121,00	USD	9.270,68	02/01/2019	12,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	27.003,00	USD	30.873,88	22/01/2019	44,69	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	18.395,00	USD	20.998,48	03/01/2019	31,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	81.222,92	EUR	70.883,00	22/01/2019	61,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.547,00	USD	4.058,46	04/01/2019	-3,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.421,38	GBP	1.119,00	22/01/2019	-5,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	12.625,59	CHF	12.397,00	22/01/2019	27,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	52.022,00	USD	59.627,82	22/01/2019	-62,37	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	53.004,99	EUR	46.221,00	22/01/2019	81,71	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					113.355,20	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
COP	2.143.288.000,00	USD	668.128,06	11/01/2019	-8.364,86	JP Morgan Securities
BRL	1.152.135,00	USD	300.000,00	11/01/2019	-2.965,86	JP Morgan Securities
CZK	15.653.416,00	USD	690.309,80	11/01/2019	5.143,14	JP Morgan Securities

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
ZAR	4.023.457,00	USD	284.643,69	11/01/2019	-5.223,48	JP Morgan Securities
HUF	210.392.820,00	USD	742.780,97	11/01/2019	7.370,95	JP Morgan Securities
IDR	9.015.000.000,00	USD	619.077,05	11/01/2019	5.644,42	JP Morgan Securities
EUR	16.239.212,00	USD	18.519.440,95	22/01/2019	74.537,99 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	793.488,95	EUR	695.811,00	22/01/2019	-3.218,12	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	583.698,00	USD	590.614,09	22/01/2019	2.561,79 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CLP	340.625.000,00	USD	500.000,00	11/01/2019	-9.135,55	JP Morgan Securities
USD	110.551,77	EUR	96.984,00	22/01/2019	-495,39 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	101.428,09	EUR	88.516,00	22/01/2019	76,83 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	186,00	USD	189,51	22/01/2019	-0,49 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.941,80	EUR	3.440,00	22/01/2019	2,98	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					65.934,35	

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
COP	961.677.000,00	USD	300.000,00	11/01/2019	-3.970,59	JP Morgan Securities
BRL	1.150.686,00	USD	300.000,00	11/01/2019	-3.339,72	JP Morgan Securities
ZAR	4.070.486,00	USD	287.975,90	11/01/2019	-5.289,63	JP Morgan Securities
CZK	6.707.825,00	USD	295.853,43	11/01/2019	2.163,09	JP Morgan Securities
HUF	168.338.460,00	USD	594.239,94	11/01/2019	5.967,89	JP Morgan Securities
IDR	4.494.000.000,00	USD	308.611,45	11/01/2019	2.813,76	JP Morgan Securities
EUR	4.233.936,00	USD	4.828.444,12	22/01/2019	19.433,77 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.057.161,00	USD	2.609.348,27	22/01/2019	13.233,84 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	177.837,00	USD	179.944,15	22/01/2019	780,50 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CLP	170.330.000,00	USD	250.000,00	11/01/2019	-4.542,56	JP Morgan Securities
USD	367.554,49	GBP	290.183,00	22/01/2019	-2.386,78 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	5.628,53	EUR	4.912,00	22/01/2019	4,27 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	216,93	CHF	213,00	22/01/2019	0,47 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	11.908,35	GBP	9.375,00	22/01/2019	-43,42 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					24.824,89	

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	174.645,80	USD	200.000,00	14/01/2019	-138,30	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-138,30	

UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	1.618.992,61	JPY	175.175.000,00	15/02/2019	17.035,58	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	100.100.000,00	USD	905.472,64	15/02/2019	9.931,38	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MYR	400.000,00	USD	96.322,87	14/01/2019	471,45	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	364.518,00	GBP	280.000,00	14/01/2019	7.693,68	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	85.000.000,00	USD	772.446,38	15/01/2019	3.112,92	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	106.000,00	USD	80.669,71	14/01/2019	-3.035,74	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	65.000,00	USD	47.207,50	14/01/2019	492,49	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	460.000.000,00	USD	409.034,32	14/01/2019	3.749,03	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NZD	35.000,00	USD	22.858,50	14/01/2019	616,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
ZAR	125.000,00	USD	8.109,83	14/01/2019	568,08	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	270.000,00	USD	315.873,00	14/01/2019	-6.920,20	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	1.350.000,00	USD	150.858,22	14/01/2019	1.561,68	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.765.072,77	CHF	2.660.000,00	14/01/2019	63.764,42	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	800.000,00	USD	125.494,13	14/01/2019	-2.816,58	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
PLN	58.000,00	USD	15.578,42	14/01/2019	-136,95	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	230.000,00	USD	11.904,74	14/01/2019	-245,08	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NOK	170.000,00	USD	20.372,21	14/01/2019	-729,14	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
THB	3.400.000,00	USD	103.911,98	14/01/2019	516,62	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
IDR	1.191.000.000,00	USD	76.744,14	14/01/2019	5.760,12	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	200.000,00	USD	142.610,00	14/01/2019	-1.775,47	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CZK	500.000,00	USD	22.708,69	14/01/2019	-492,71	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
RUB	2.900.000,00	USD	40.800,25	14/01/2019	933,46	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	62.830,00	GBP	50.000,00	14/01/2019	86,96	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
ILS	100.000,00	USD	28.122,28	14/01/2019	-1.336,33	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	66.105,00	GBP	50.000,00	14/01/2019	2.386,37	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	80.000,00	CHF	76.112,00	14/01/2019	2.703,13	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	65.960,00	GBP	50.000,00	14/01/2019	2.241,37	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	76.563,50	EUR	65.000,00	14/01/2019	2.185,97	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	90.000,00	JPY	10.137.600,00	15/01/2019	-2.495,06	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	30.000,00	JPY	4.454.100,00	15/01/2019	-2.404,66	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	87.588,00	USD	90.000,00	14/01/2019	-1.050,72	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	68.530,00	USD	70.000,00	14/01/2019	-405,38	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	40.000,00	JPY	5.917.000,00	15/01/2019	-3.007,53	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	77.451,00	GBP	60.000,00	14/01/2019	2.189,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	46.468,00	EUR	40.000,00	14/01/2019	697,22	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	58.185,00	GBP	45.000,00	14/01/2019	1.739,89	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	45.000,00	JPY	5.059.125,00	15/01/2019	-1.159,35	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	5.922.800,00	GBP	40.000,00	15/01/2019	3.060,39	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	53.116,00	GBP	40.000,00	14/01/2019	2.141,10	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	631.944,44	JPY	70.070.000,00	20/03/2019	-10.711,62	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	49.180,00	USD	50.000,00	14/01/2019	-56,24	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	125.000,00	USD	164.737,50	14/01/2019	-5.440,93	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	41.393,90	DKK	270.000,00	14/01/2019	632,36	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	40.533,50	EUR	35.000,00	14/01/2019	484,06	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	45.000,00	JPY	6.585.750,00	15/01/2019	-2.737,48	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	19.748,00	USD	20.000,00	14/01/2019	54,60	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	138.446,00	USD	140.000,00	14/01/2019	595,23	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	40.000,00	USD	52.146,00	14/01/2019	-1.171,10	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	26.583,00	EUR	30.000,00	14/01/2019	-451,17	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	30.000,00	USD	39.088,50	14/01/2019	-857,32	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	100.000,00	USD	128.670,00	14/01/2019	-1.232,74	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	30.000,00	JPY	4.299.900,00	15/01/2019	-999,20	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	57.217,50	EUR	50.000,00	14/01/2019	4,02	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	71.120,00	EUR	80.000,00	14/01/2019	-907,66	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	30.454,00	CAD	40.000,00	14/01/2019	1.629,30	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	111.065,25	GBP	85.000,00	14/01/2019	2.743,58	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	8.792.400,00	GBP	60.000,00	15/01/2019	3.753,87	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	64.892,50	GBP	50.000,00	14/01/2019	2.179,21	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	131.943,50	GBP	100.000,00	14/01/2019	4.506,24	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	61.151,44	SEK	717.074,00	20/02/2019	-3.117,66 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.987.245,63	EUR	3.409.619,00	20/02/2019	-99.488,47 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	6.156.553,15	USD	6.192.756,00	20/02/2019	79.842,04 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	164.453,54	AUD	296.453,00	20/02/2019	1.053,20 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	47.709,18	MXN	991.850,00	20/02/2019	-1.375,25 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.007,39	DKK	7.513,00	20/02/2019	0,43 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	5.008,06	AUD	7.906,00	20/02/2019	176,37 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	42.705,95	MXN	1.155.102,00	20/02/2019	-3.692,30 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	13.502,92	GBP	11.831,00	20/02/2019	392,35 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.300,30	MXN	30.808,00	20/02/2019	-60,18 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	33.108,84	DKK	281.721,00	20/02/2019	-1.069,29 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	183.734,10	AUD	254.534,00	20/02/2019	7.819,54 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.998.298,18	JPY	294.583.123,00	20/02/2019	-143.564,26 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.862,33	SEK	19.123,00	20/02/2019	-27,69 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	167.896,17	USD	192.362,00	20/02/2019	337,06 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	68.348,90	SEK	615.642,00	20/02/2019	-66,59 *	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	495.932,90	GBP	380.883,00	20/02/2019	18.977,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	326.540,93	CAD	562.775,00	20/02/2019	4.323,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	36.969,31	DKK	241.868,00	20/02/2019	457,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	9.946,63	CAD	15.008,00	20/02/2019	412,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	364.876,46	CAD	483.202,00	20/02/2019	17.488,64	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	60.859,64	JPY	7.856.402,00	20/02/2019	-2.015,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.337.705,09	EUR	2.927.339,00	20/02/2019	40.817,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	5.515.592,46	USD	7.212.823,00	20/02/2019	-171.025,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.233.387,12	JPY	252.917.402,00	20/02/2019	-38.036,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	6.698,00	GBP	570,55	20/02/2019	29,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.582,47	GBP	3.505,00	20/02/2019	193,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	3.840,00	CHF	427,40	20/02/2019	-0,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.648,17	GBP	3.564,00	20/02/2019	185,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	8.086,00	CHF	390,17	20/02/2019	9,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	12.990,00	GBP	480,64	20/02/2019	41,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	4.769,00	GBP	405,18	20/02/2019	22,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	184.994,90	KRW	208.970.234,00	20/02/2019	713,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	165.518,98	KRW	243.392.354,00	20/02/2019	-7.382,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	340,00	EUR	216,64	20/02/2019	-9,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	314,00	EUR	42,11	20/02/2019	-0,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	11.257,00	CHF	8.162,68	20/02/2019	-383,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.150,99	CHF	2.447,00	20/02/2019	-24,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	89,71	CAD	135,00	20/02/2019	3,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	202.131,00	GBP	157.658,65	20/02/2019	856,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	2.366,00	EUR	230,88	20/02/2019	2,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	73.000,00	CHF	8.105,53	20/02/2019	6,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	259.098,00	GBP	9.804,29	20/02/2019	541,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	3.509.721,00	GBP	24.346,86	20/02/2019	1.024,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	10.396,00	CHF	1.586,85	20/02/2019	-17,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	15.614,00	GBP	1.864,71	20/02/2019	21,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	94.725,00	CHF	94.373,10	20/02/2019	-1.426,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	16.791,00	GBP	9.524,65	20/02/2019	-327,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	86.180,00	GBP	7.491,24	20/02/2019	193,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.703,00	EUR	2.369,16	20/02/2019	-16,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	3.019,00	GBP	1.787,40	20/02/2019	-68,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	6.919,00	EUR	293,87	20/02/2019	11,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	166.929,92	GBP	130.789,00	20/02/2019	3.102,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	215.638,00	CHF	10.422,33	20/02/2019	248,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	48.016,00	GBP	42.767,85	20/02/2019	509,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.805,52	CAD	3.713,00	20/02/2019	136,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	4.829,91	GBP	4.302,00	20/02/2019	51,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	70.919,42	CHF	90.757,00	20/02/2019	-1.930,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	5.440,00	CHF	6.961,68	20/02/2019	-147,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	50.000,00	JPY	7.246.500,00	15/01/2019	-2.394,51	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	100.000,00	USD	128.560,00	14/01/2019	-1.122,74	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	94,29	AUD	148,00	20/02/2019	3,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	552,00	EUR	74,02	20/02/2019	-0,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.607,34	AUD	3.589,00	20/02/2019	127,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.852,73	AUD	5.027,00	20/02/2019	99,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	18.741,00	CHF	2.867,31	20/02/2019	-38,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	445,69	JPY	57.382,00	20/02/2019	-13,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	20.790,00	GBP	2.484,02	20/02/2019	27,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	41.836,76	USD	42.490,00	20/02/2019	137,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.673,34	GBP	3.677,00	20/02/2019	67,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	880,00	GBP	692,39	20/02/2019	12,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.434,87	USD	1.656,00	20/02/2019	-9,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	1.668,00	GBP	199,97	20/02/2019	1,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	12,65	MXN	302,00	20/02/2019	-0,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	26.281,83	JPY	2.980.203,00	20/02/2019	-483,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	132,26	CAD	201,00	20/02/2019	4,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	455,57	JPY	58.715,00	20/02/2019	-14,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	4.088,00	GBP	355,06	20/02/2019	9,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.160,46	CAD	5.563,00	20/02/2019	160,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	396,80	MXN	8.337,00	20/02/2019	-15,85	* 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
CHF	1.265,50	AUD	1.761,00	20/02/2019	48,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	205,04	DKK	1.350,00	20/02/2019	1,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	40.218,00	GBP	31.325,31	20/02/2019	226,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	758,19	CHF	960,00	20/02/2019	-10,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	3.268,00	GBP	1.922,03	20/02/2019	-58,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	17.858,40	EUR	15.769,00	20/02/2019	96,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	1.776,00	GBP	1.007,21	20/02/2019	-34,33	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	20.191,00	GBP	18.095,28	20/02/2019	72,71	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.788,94	AUD	3.183,00	20/02/2019	40,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	5.687,00	CHF	4.256,64	20/02/2019	-167,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.024,50	AUD	1.432,00	20/02/2019	34,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	328,28	SEK	2.984,00	20/02/2019	-3,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	4.286,00	CHF	205,45	20/02/2019	6,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	100.000,00	CHF	126.747,00	14/01/2019	-1.276,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	577,22	CHF	736,00	20/02/2019	-12,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	208,00	EUR	8,80	20/02/2019	0,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	45.804,66	USD	59.230,00	20/02/2019	-752,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	225,00	EUR	148,65	20/02/2019	-5,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	17.141,32	JPY	2.481.857,00	20/02/2019	-820,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	22.166,09	EUR	24.946,00	20/02/2019	-332,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	392,23	SEK	4.540,00	20/02/2019	-13,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	192,00	EUR	216,08	20/02/2019	-2,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	32,84	AUD	52,00	20/02/2019	1,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.704,00	CHF	4.716,96	20/02/2019	-77,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	382,70	SEK	4.439,00	20/02/2019	-14,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.915,00	EUR	1.676,06	20/02/2019	-8,64	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	2.892,00	GBP	1.703,62	20/02/2019	-54,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	25.932,84	EUR	29.200,00	20/02/2019	-406,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	528,11	SEK	4.816,00	20/02/2019	-7,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	68.050,00	EUR	531,87	20/02/2019	12,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	317,00	EUR	210,26	20/02/2019	-8,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	6.913,00	CHF	5.181,79	20/02/2019	-211,28	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	10.820,00	GBP	936,63	20/02/2019	29,34	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	7.390,00	CHF	810,71	20/02/2019	10,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	3.157,00	GBP	1.784,87	20/02/2019	-53,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	1.382,00	CHF	990,40	20/02/2019	-35,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	8.782,00	CHF	419,49	20/02/2019	15,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.059,56	GBP	3.204,00	20/02/2019	45,77	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	39.906,00	GBP	31.196,89	20/02/2019	78,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	4.522,00	GBP	539,37	20/02/2019	7,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	14.505,00	GBP	546,97	20/02/2019	32,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	6.685,56	CAD	8.953,00	20/02/2019	247,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	3.907,00	CHF	590,48	20/02/2019	-0,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	42.119,00	GBP	37.461,27	20/02/2019	515,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.193,00	GBP	941,57	20/02/2019	13,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	2.864.719,00	GBP	19.838,77	20/02/2019	879,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.710,23	CAD	6.337,00	20/02/2019	91,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	671,50	MXN	14.047,00	20/02/2019	-23,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	482,54	SEK	4.398,00	20/02/2019	-6,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	4.564,00	CHF	5.799,47	20/02/2019	-82,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	3.508,00	CHF	530,33	20/02/2019	-0,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	10.621,96	JPY	1.540.343,00	20/02/2019	-530,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	693,21	MXN	18.421,00	20/02/2019	-43,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	3.362,00	GBP	399,92	20/02/2019	6,64	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	575,18	SEK	6.659,00	20/02/2019	-19,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	20.354,00	GBP	18.184,94	20/02/2019	145,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	6.358,00	CHF	307,49	20/02/2019	7,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	2.335.019,00	GBP	16.173,39	20/02/2019	712,77	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	1.207,00	CHF	183,42	20/02/2019	-1,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.227,04	USD	2.554,00	20/02/2019	2,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	2.166,00	GBP	259,58	20/02/2019	1,82	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	1.596,00	GBP	911,10	20/02/2019	-38,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	856,00	GBP	674,96	20/02/2019	10,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	42.531,10	USD	43.073,00	20/02/2019	261,05	* 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
MXN	10.221,00	GBP	389,90	20/02/2019	17,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	2.439,00	CHF	1.818,54	20/02/2019	-64,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	6.914,00	GBP	4.065,10	20/02/2019	-121,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	31.897,95	USD	40.965,00	20/02/2019	-242,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.835,29	CAD	2.461,00	20/02/2019	65,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.836,30	CAD	3.122,00	20/02/2019	55,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	51.203,00	GBP	39.984,85	20/02/2019	156,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.277,74	DKK	10.703,00	20/02/2019	-15,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	10.107,37	JPY	1.461.598,00	20/02/2019	-466,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.663,25	AUD	2.915,00	20/02/2019	69,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	26.207,48	EUR	29.439,00	20/02/2019	-330,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	236,99	CAD	359,00	20/02/2019	8,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.677,00	EUR	1.471,39	20/02/2019	-11,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	47.789,00	CHF	47.385,66	20/02/2019	-490,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	167,57	MXN	4.425,00	20/02/2019	-9,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.407,63	DKK	9.296,00	20/02/2019	4,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	4.025,00	CHF	444,71	20/02/2019	2,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	2.466,00	CHF	374,19	20/02/2019	-1,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	3.401,00	GBP	1.959,02	20/02/2019	-104,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	4.978,00	CHF	3.742,47	20/02/2019	-163,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	402,91	JPY	51.983,00	20/02/2019	-13,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	7.305,00	GBP	4.339,25	20/02/2019	-184,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	8.175,00	GBP	712,93	20/02/2019	15,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	11.057,00	GBP	421,66	20/02/2019	18,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	30.847,61	USD	31.195,00	20/02/2019	234,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	4.062,00	CHF	196,21	20/02/2019	4,80	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	3.530,00	GBP	422,98	20/02/2019	3,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	3.619.800,00	CHF	31.929,57	20/02/2019	579,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	5.462.584,00	GBP	38.097,24	20/02/2019	1.335,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	307,44	DKK	2.565,00	20/02/2019	-2,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	28.850,74	USD	36.949,00	20/02/2019	-116,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	368,35	DKK	2.431,00	20/02/2019	1,33	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	33.514,56	EUR	29.626,00	20/02/2019	144,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.408,19	USD	1.610,00	20/02/2019	6,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	817,10	SEK	9.346,00	20/02/2019	-15,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	1.152,00	EUR	48,60	20/02/2019	2,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	961,46	SEK	8.689,00	20/02/2019	-4,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	35.275,00	GBP	1.330,28	20/02/2019	79,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	30.351,00	CHF	1.447,98	20/02/2019	54,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.309,89	AUD	4.011,00	20/02/2019	122,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.954,28	AUD	2.683,00	20/02/2019	100,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	137.644,00	EUR	1.073,34	20/02/2019	27,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	320,36	JPY	41.104,00	20/02/2019	-8,32	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	317,29	SEK	2.860,00	20/02/2019	-0,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	278,57	DKK	2.330,00	20/02/2019	-2,80	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	20.119,13	EUR	22.536,00	20/02/2019	-180,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	152,86	DKK	1.009,00	20/02/2019	0,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	4.281,59	CAD	7.310,00	20/02/2019	107,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	468,77	CHF	594,00	20/02/2019	-6,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	28.950,99	USD	37.043,00	20/02/2019	-82,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.910,32	AUD	3.356,00	20/02/2019	73,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	19.295,38	JPY	2.772.440,00	20/02/2019	-728,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.265,91	AUD	1.756,00	20/02/2019	52,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	6.517,00	GBP	244,95	20/02/2019	15,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	9.342,00	CHF	444,82	20/02/2019	17,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.342,26	CAD	4.509,00	20/02/2019	99,71	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	551,73	SEK	6.295,00	20/02/2019	-8,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	1.766.515,00	GBP	12.340,20	20/02/2019	406,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	11.082,33	GBP	8.805,00	20/02/2019	50,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.212,95	AUD	3.112,00	20/02/2019	61,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	3.216,00	GBP	1.895,15	20/02/2019	-61,80	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	96.900,49	USD	98.541,00	20/02/2019	190,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	25.142,90	JPY	2.857.878,00	20/02/2019	-524,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.491,32	CAD	3.360,00	20/02/2019	75,06	* 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	1.101,25	SEK	10.042,00	20/02/2019	-14,90	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	299,80	SEK	3.442,00	20/02/2019	-6,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	10.561,00	GBP	403,49	20/02/2019	17,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	261,88	DKK	1.732,00	20/02/2019	0,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	701,00	GBP	556,95	20/02/2019	3,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	26.129,08	EUR	23.161,00	20/02/2019	40,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	50,26	SEK	517,00	20/02/2019	-0,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	247,23	EUR	216,00	20/02/2019	-0,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	48,77	GBP	38,00	20/02/2019	0,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	164,83	JPY	18.391,00	20/02/2019	-3,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	34.344,00	CHF	33.749,09	20/02/2019	-42,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.580,92	USD	1.808,00	20/02/2019	6,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	3.836,00	GBP	2.186,79	20/02/2019	-88,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	2.789,00	CHF	1.972,01	20/02/2019	-43,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	210,62	MXN	4.425,00	20/02/2019	-8,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	1.745,00	CHF	263,26	20/02/2019	0,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	3.620,00	GBP	440,33	20/02/2019	-5,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	219,00	EUR	21,19	20/02/2019	0,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	22.458,00	CHF	25.235,76	20/02/2019	62,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	12.548,00	CHF	1.367,23	20/02/2019	27,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	15.489,00	GBP	1.365,96	20/02/2019	9,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	62.051,00	GBP	49.383,77	20/02/2019	-991,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	6.051,52	GBP	4.903,00	20/02/2019	-93,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	48.729,00	GBP	44.374,92	20/02/2019	-720,82	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	540,94	JPY	69.481,00	20/02/2019	-14,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	438,15	GBP	399,00	20/02/2019	-6,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	70,94	AUD	113,00	20/02/2019	1,80	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	116.843,00	CHF	115.271,34	20/02/2019	-605,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	9.280,00	CHF	446,33	20/02/2019	12,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	69,00	EUR	43,68	20/02/2019	-1,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	18.589,81	EUR	16.564,00	20/02/2019	-69,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	10.014,00	GBP	388,48	20/02/2019	8,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	6.828,00	GBP	4.053,79	20/02/2019	-169,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	72.233,68	EUR	80.000,00	14/01/2019	510,76	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	473,00	EUR	20,26	20/02/2019	0,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	80.000,00	CHF	99.472,00	14/01/2019	932,07	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	9,65	DKK	72,00	20/02/2019	0,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	209,97	DKK	1.396,00	20/02/2019	-0,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	2.218,00	GBP	1.271,63	20/02/2019	-60,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	3.267,00	CHF	2.404,41	20/02/2019	-54,77	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	133,00	EUR	147,82	20/02/2019	0,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.283,79	AUD	2.257,00	20/02/2019	48,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	6.084,00	CHF	4.505,08	20/02/2019	-129,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	38.271,00	CHF	43.114,08	20/02/2019	-4,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	7.557,00	CHF	9.462,85	20/02/2019	5,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	2.483,00	CHF	1.769,46	20/02/2019	-53,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	106,00	EUR	69,68	20/02/2019	-2,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	2.991,00	CHF	326,24	20/02/2019	6,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	2.048.911,00	CHF	17.944,79	20/02/2019	458,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	6.758,00	CHF	327,87	20/02/2019	6,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	503,12	CHF	630,00	20/02/2019	0,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	183,51	DKK	1.522,00	20/02/2019	0,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	2.182,00	CHF	329,55	20/02/2019	-0,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	12,98	AUD	18,00	20/02/2019	0,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	6,08	CHF	6,00	20/02/2019	-0,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	0,66	SEK	6,00	20/02/2019	-0,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2,44	DKK	16,00	20/02/2019	-0,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1,99	JPY	224,00	20/02/2019	-0,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2,59	MXN	53,00	20/02/2019	-0,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2,28	EUR	2,00	20/02/2019	-0,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	26,87	CAD	36,00	20/02/2019	0,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	540,00	EUR	23,11	20/02/2019	0,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	101.249,20	GBP	80.000,00	14/01/2019	-700,61	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	15.564,00	GBP	599,85	20/02/2019	18,65	* 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
USD	1.518.008,94	JPY	170.000.000,00	10/06/2019	-52.163,37	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	20.427,71	EUR	22.652,00	20/02/2019	80,01	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	2.777,00	CHF	304,35	20/02/2019	4,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	18.074,00	CHF	872,08	20/02/2019	22,32	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	4.754,71	KRW	6.105.283,00	20/02/2019	-28,80	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	22.692.154,00	GBP	15.947,26	20/02/2019	31,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.689,00	EUR	1.487,35	20/02/2019	-18,01	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	86.658,00	EUR	676,34	20/02/2019	16,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	2.578.102,00	GBP	18.144,03	20/02/2019	421,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	13.916.857,00	CHF	12.232,45	20/02/2019	41,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	1.795.821,00	CHF	15.774,49	20/02/2019	354,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	12,71	KRW	14.368,00	20/02/2019	-0,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	11.673,55	JPY	1.659.687,00	20/02/2019	-280,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.291,27	USD	1.473,00	20/02/2019	9,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	17.584,00	GBP	685,19	20/02/2019	11,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	14.046,80	JPY	1.598.518,00	20/02/2019	-310,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	19.974,00	GBP	18.001,23	20/02/2019	-55,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	39.572,00	USD	40.000,00	14/01/2019	186,30	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	395,50	JPY	50.662,00	20/02/2019	-9,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	12.785,00	CHF	623,15	20/02/2019	9,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.356,27	MXN	34.951,00	20/02/2019	-30,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.820,83	CAD	2.480,00	20/02/2019	37,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.327,00	CHF	4.162,57	20/02/2019	6,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.459,62	CAD	4.191,00	20/02/2019	67,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	1.156.441,00	CHF	1.015,22	20/02/2019	4,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.377,98	MXN	28.376,00	20/02/2019	-26,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	449,19	CHF	562,00	20/02/2019	0,82	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	31.277,36	USD	39.658,00	20/02/2019	271,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	47.413,00	EUR	36,97	20/02/2019	0,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	450,99	JPY	57.838,00	20/02/2019	-11,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.389,12	USD	1.597,00	20/02/2019	-2,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	24,31	MXN	564,00	20/02/2019	-0,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	36.252,00	EUR	284,53	20/02/2019	5,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	964.473,00	GBP	678,78	20/02/2019	0,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	237,02	USD	272,00	20/02/2019	0,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	118.832,88	USD	120.000,00	14/01/2019	677,45	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	140.794,38	EUR	124.347,00	20/02/2019	735,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	7.441,00	GBP	657,62	20/02/2019	2,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	82.761,35	JPY	9.315.251,00	20/02/2019	-890,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.086,00	GBP	1.665,57	20/02/2019	-0,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	1.366,00	GBP	767,44	20/02/2019	-17,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	6.681.174,00	USD	60.000,00	15/01/2019	959,49	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.229,99	SEK	20.190,00	20/02/2019	-13,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	16.366,00	GBP	14.805,14	20/02/2019	-116,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.277,85	DKK	8.426,00	20/02/2019	5,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	233.285,97	USD	236.396,00	20/02/2019	1.294,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	221,00	GBP	129,53	20/02/2019	-3,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	17.862,50	CAD	24.387,00	20/02/2019	322,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	58,00	EUR	5,66	20/02/2019	0,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	27.203,90	GBP	21.721,00	20/02/2019	-11,49	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	2.800.877,00	GBP	19.889,67	20/02/2019	231,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	9.088,01	AUD	12.941,00	20/02/2019	140,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.174,74	MXN	23.876,00	20/02/2019	-6,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	40.000,00	USD	50.628,48	14/01/2019	346,42	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	204,95	CAD	317,00	20/02/2019	2,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	13.344,00	GBP	525,08	20/02/2019	2,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	64,89	KRW	83.480,00	20/02/2019	-0,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	96,78	AUD	156,00	20/02/2019	1,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	15.749,27	USD	20.000,00	14/01/2019	70,39	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	8.385,69	KRW	9.527.397,00	20/02/2019	-16,80	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	40.828,00	GBP	32.195,64	20/02/2019	-273,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	2.327,00	GBP	282,15	20/02/2019	-2,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.326,00	EUR	1.157,08	20/02/2019	-2,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	3.975,00	GBP	155,99	20/02/2019	1,21	* 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
GBP	95,00	EUR	105,27	20/02/2019	0,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	197.640,00	USD	200.000,00	14/01/2019	708,31	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	59.463,00	GBP	46.839,70	20/02/2019	-333,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	109,00	EUR	70,42	20/02/2019	-0,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	63,00	EUR	39,05	20/02/2019	-0,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	1.457,00	CHF	1.020,66	20/02/2019	-13,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	806,55	CHF	1.009,00	20/02/2019	1,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	4.816,00	GBP	2.806,81	20/02/2019	-52,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	1.253.196,00	GBP	879,00	20/02/2019	3,93	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	204,00	EUR	8,88	20/02/2019	0,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	3.075,00	GBP	1.706,29	20/02/2019	-11,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	48.011,00	CHF	47.339,52	20/02/2019	-222,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	5.643,00	GBP	224,21	20/02/2019	-1,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.262,00	GBP	1.011,14	20/02/2019	-4,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	92.571,00	EUR	72,16	20/02/2019	0,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	5.478,00	CHF	3.963,86	20/02/2019	-23,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
DKK	2.587,00	GBP	313,44	20/02/2019	-2,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	2.116.589,00	GBP	1.491,82	20/02/2019	-2,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	38.685,00	GBP	34.969,92	20/02/2019	-243,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	4.245,00	GBP	372,71	20/02/2019	4,82	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	6.222,00	GBP	3.607,64	20/02/2019	-44,52	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	1.232.977,00	CHF	1.084,13	20/02/2019	3,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	20.751,79	JPY	2.326.405,00	20/02/2019	-138,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	144,95	DKK	1.197,00	20/02/2019	0,90	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	605.126,00	GBP	4.326,93	20/02/2019	12,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	8.446,00	GBP	335,96	20/02/2019	-3,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	38.669,00	EUR	30,22	20/02/2019	0,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
MXN	1.368,00	CHF	67,52	20/02/2019	0,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	506,40	CAD	878,00	20/02/2019	2,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	870,00	GBP	698,51	20/02/2019	-5,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	598,92	AUD	871,00	20/02/2019	-3,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	823.590,00	GBP	581,79	20/02/2019	-2,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	295,83	AUD	534,00	20/02/2019	1,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	716,96	KRW	818.936,00	20/02/2019	-5,33	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	10.451,36	EUR	9.292,00	20/02/2019	-15,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	27.771,97	USD	35.337,00	20/02/2019	117,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	266,93	DKK	1.776,00	20/02/2019	-1,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	109,00	EUR	69,57	20/02/2019	0,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	6.594,17	JPY	743.550,00	20/02/2019	-83,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	572,00	CHF	712,65	20/02/2019	4,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	138,72	JPY	17.553,00	20/02/2019	-1,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.034,58	EUR	3.361,00	20/02/2019	16,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	88,00	EUR	97,47	20/02/2019	0,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	54,13	SEK	615,00	20/02/2019	-0,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	472,71	SEK	4.326,00	20/02/2019	-8,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	29.182,00	CHF	28.575,66	20/02/2019	65,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.295,03	USD	1.488,00	20/02/2019	-1,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	2.511,00	CHF	1.800,29	20/02/2019	6,32	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	45,99	KRW	58.838,00	20/02/2019	-0,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	509,02	MXN	12.885,00	20/02/2019	0,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	43.296,48	USD	55.321,00	20/02/2019	-47,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	1.417.640,00	CHF	12.708,58	20/02/2019	20,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	462,05	SEK	5.227,00	20/02/2019	-1,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	34.266,12	EUR	38.097,00	20/02/2019	19,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	17.286,25	JPY	2.415.471,00	20/02/2019	-29,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	2.948,00	CHF	326,26	20/02/2019	1,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	325,50	DKK	2.701,00	20/02/2019	0,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.973,10	CAD	5.177,00	20/02/2019	0,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.657,99	KRW	3.775.719,00	20/02/2019	0,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.165,00	CHF	3.960,14	20/02/2019	5,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	33.856,19	USD	34.536,00	20/02/2019	-39,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.610,12	AUD	2.918,00	20/02/2019	-0,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.401,48	CAD	3.342,00	20/02/2019	-2,94	* 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	2.091,48	CHF	2.619,00	20/02/2019	1,53 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
					-250.201,33	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	923.005,99	JPY	100.100.000,00	15/02/2019	7.601,97	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	926.148,44	JPY	100.200.000,00	20/03/2019	7.151,19	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	100.200.000,00	USD	908.678,70	20/03/2019	10.318,55	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.676.000,00	EUR	4.000.000,00	14/01/2019	98.921,54	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	474.600,00	EUR	400.000,00	15/03/2019	14.570,62	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	119.524,65	EUR	100.500,00	12/04/2019	3.647,37	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.383.114,13	USD	1.630.000,00	14/01/2019	-47.299,30	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	650.000,00	EUR	558.539,21	14/01/2019	10.870,35	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	496.482,68	JPY	55.050.000,00	20/03/2019	-8.415,51	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	438.096,91	USD	500.000,00	14/01/2019	1.299,37	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.000.000,00	EUR	880.514,22	14/01/2019	-7.537,61	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	666.681,47	JPY	75.075.000,00	20/03/2019	-21.878,59	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.745.732,00	USD	3.134.469,99	20/02/2019	16.908,61 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
CHF	97.755,00	USD	98.016,51	20/02/2019	1.586,85 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
USD	630.210,67	JPY	70.300.000,00	15/03/2019	-14.238,55	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.500.000,00	EUR	1.310.087,15	14/01/2019	907,20	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	712.366,17	EUR	620.347,00	20/02/2019	370,88 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
USD	535.767,86	JPY	60.000.000,00	10/06/2019	-18.410,60	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	7.585,00	USD	8.704,53	20/02/2019	1,06 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
CHF	167,00	USD	169,23	20/02/2019	0,93 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
					56.376,33	

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
GBP	198.014,00	USD	251.457,58	20/02/2019	1.334,01 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
USD	10.228.750,00	EUR	8.750.000,00	14/01/2019	216.390,87	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	13.741.360,00	EUR	11.600.000,00	14/01/2019	467.832,46	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	10.093.750,00	EUR	8.500.000,00	14/01/2019	367.458,27	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	12.700.000,00	USD	15.013.940,00	14/01/2019	-481.715,88	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	13.700.000,00	USD	15.947.485,00	14/01/2019	-270.991,27	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	272.781.597,00	USD	355.806.222,20	20/02/2019	-7.563.701,67 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
CHF	282.039.044,00	USD	282.350.193,90	20/02/2019	5.021.660,96 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
SEK	314.354.556,00	USD	35.027.040,80	20/02/2019	566.802,05 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
EUR	2.025.250.940,00	USD	2.302.264.764,00	20/02/2019	22.190.963,53 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
SGD	914.613,00	USD	664.392,25	20/02/2019	7.333,76 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
ILS	5.249.630,00	USD	1.433.763,38	20/02/2019	-23.580,24 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
HKD	3.560.068,00	USD	455.951,33	20/02/2019	-607,90 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
AUD	2.188.427,00	USD	1.580.004,90	20/02/2019	-37.960,96 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
USD	12.541,51	SEK	112.920,00	20/02/2019	-244,23 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
USD	569.562,31	EUR	499.211,00	20/02/2019	-3.400,70 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
USD	48.238,20	GBP	36.896,00	20/02/2019	1.135,48 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
USD	51.571,59	CHF	51.380,00	20/02/2019	-779,91 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
USD	5.311.388,13	EUR	4.655.384,00	20/02/2019	-31.769,00 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
USD	10.203,15	SEK	91.484,00	20/02/2019	-155,43 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
USD	206.834,12	GBP	161.327,00	20/02/2019	878,43 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
USD	3.453.149,52	GBP	2.677.462,00	20/02/2019	35.007,95 * Union Bancaire Privée (Europe) S.A.	
USD	397.865,42	SEK	3.555.206,00	20/02/2019	-4.684,63 * 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
USD	3.134.494,42	CHF	3.087.477,00	20/02/2019	-11.360,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	27.034.296,57	EUR	23.430.864,00	20/02/2019	141.823,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	166.851,27	SEK	1.488.330,00	20/02/2019	-1.669,86	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.708,86	HKD	36.783,00	20/02/2019	4,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	15.522,86	ILS	57.054,00	20/02/2019	196,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	16.298,83	AUD	22.329,00	20/02/2019	565,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.174.424,02	EUR	1.022.719,00	20/02/2019	611,44	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	61.957,31	SEK	556.324,00	20/02/2019	-1.034,33	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	319.020,57	GBP	247.607,00	20/02/2019	2.916,82	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	9.333,77	SGD	12.805,00	20/02/2019	-70,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	452.998,14	CHF	446.253,00	20/02/2019	-1.692,64	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.013,94	SEK	18.063,00	20/02/2019	-31,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	333.176,00	USD	337.777,54	20/02/2019	1.698,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	150.000,00	USD	109.509,83	20/02/2019	655,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	13.567.872,87	EUR	11.809.950,00	20/02/2019	13.154,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	51.583,00	USD	37.612,02	20/02/2019	272,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	247.248,34	ILS	912.491,00	20/02/2019	2.130,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.410.492,52	SEK	12.724.053,00	20/02/2019	-30.230,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.314.314,64	EUR	2.899.980,00	20/02/2019	-14.100,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	410.206,08	GBP	318.504,00	20/02/2019	3.592,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	100.323,71	GBP	78.429,00	20/02/2019	198,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.231.834,00	USD	3.261.800,16	20/02/2019	31.141,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	30.112,96	SEK	271.917,00	20/02/2019	-675,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	21.306.091,00	USD	24.229.435,83	20/02/2019	224.356,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	16.117.424,00	USD	18.316.404,74	20/02/2019	182.161,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	91.790,78	CHF	91.000,00	20/02/2019	-929,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	43.661.643,06	GBP	34.105.010,00	20/02/2019	121.995,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	78.680,47	SEK	710.786,00	20/02/2019	-1.800,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	92.519,00	USD	118.817,71	20/02/2019	-704,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	215.765,00	USD	247.377,38	20/02/2019	264,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	445.674,00	USD	508.101,79	20/02/2019	3.414,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	236.559,00	USD	238.932,07	20/02/2019	2.099,80	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.816,22	SEK	43.209,00	20/02/2019	-76,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	148.998,00	USD	190.803,11	20/02/2019	-587,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	6.725.535,00	USD	7.686.620,68	20/02/2019	32.525,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.073.212,90	EUR	2.700.000,00	14/01/2019	-16.315,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	76.094,51	GBP	59.433,00	20/02/2019	220,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.165,30	AUD	2.940,00	20/02/2019	93,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.258,75	HKD	17.604,00	20/02/2019	7,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	46.906,00	USD	5.247,64	20/02/2019	63,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	475.780,00	USD	543.822,73	20/02/2019	2.247,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	26.539,26	CHF	26.262,00	20/02/2019	-219,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	158.626,57	GBP	123.894,00	20/02/2019	459,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	10.796,90	EUR	9.446,00	20/02/2019	-44,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.051,12	SGD	5.521,00	20/02/2019	-3,71	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.844.518,85	EUR	2.485.188,00	20/02/2019	-7.823,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	26.589.964,03	SEK	238.017.404,00	20/02/2019	-360.350,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	419.343,00	USD	538.229,68	20/02/2019	-2.881,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	828.963,89	CHF	816.231,00	20/02/2019	-2.700,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.525.993,50	EUR	1.329.967,00	20/02/2019	-459,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	152.609,51	GBP	119.211,00	20/02/2019	420,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	9.954,64	SEK	89.311,00	20/02/2019	-157,90	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	115.303,53	CHF	113.431,00	20/02/2019	-272,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	697.037,86	SEK	6.296.343,00	20/02/2019	-15.886,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.052.725,25	ILS	3.926.981,00	20/02/2019	-2.160,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	25.678.443,43	EUR	22.460.033,00	20/02/2019	-99.770,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.770.210,10	CHF	3.719.497,00	20/02/2019	-19.615,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.113.424,20	EUR	1.856.860,00	20/02/2019	-17.762,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	5.459,41	HKD	42.618,00	20/02/2019	8,44	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	17.772,65	AUD	24.659,00	20/02/2019	397,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	189.195,11	GBP	150.664,00	20/02/2019	-3.147,82	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	66.661,00	USD	67.672,78	20/02/2019	248,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	66.313,18	GBP	52.178,00	20/02/2019	-299,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.926.461,81	EUR	3.432.798,00	20/02/2019	-13.487,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	4.015,86	SEK	36.311,00	20/02/2019	-95,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	444.024.376,00	USD	56.906.357,78	20/02/2019	-114.301,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.676.858,96	GBP	2.903.828,00	20/02/2019	-30.269,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	253.083,69	SEK	2.283.314,00	20/02/2019	-5.452,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	431.685,00	USD	490.360,92	20/02/2019	5.099,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	222.007.546,00	USD	28.451.435,37	20/02/2019	-56.000,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.602.904,88	EUR	3.158.401,00	20/02/2019	-22.109,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	205.451,00	SEK	1.848.726,00	20/02/2019	-3.877,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	30.690,00	USD	31.068,79	20/02/2019	201,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	218.539.614,00	USD	27.996.593,11	20/02/2019	-44.717,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	219.421.774,00	USD	28.088.021,99	20/02/2019	-23.315,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	103.528,98	GBP	81.653,00	20/02/2019	-712,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	135.325,15	SEK	1.220.202,00	20/02/2019	-2.836,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	12.190.218,43	GBP	9.607.380,00	20/02/2019	-74.898,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	9.087,53	SEK	81.895,00	20/02/2019	-185,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	93.569,00	USD	68.464,95	20/02/2019	255,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	138.931.626,00	USD	17.775.625,94	20/02/2019	-5.852,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	6.098.761,42	EUR	5.316.020,00	20/02/2019	-2.632,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	513.400,46	HKD	4.013.658,00	20/02/2019	41,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	326,85	ILS	1.227,00	20/02/2019	-2,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	239,71	AUD	337,00	20/02/2019	2,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	295.646,53	SEK	2.644.319,00	20/02/2019	-3.765,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	95.247,00	USD	69.581,77	20/02/2019	371,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.553.335,00	CHF	1.533.516,00	20/02/2019	-9.176,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	991.010,71	GBP	781.479,00	20/02/2019	-6.652,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	740.891,49	EUR	646.342,00	20/02/2019	-939,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	300.000,00	USD	218.948,06	20/02/2019	1.383,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	131.844,29	CHF	129.881,00	20/02/2019	-492,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	502.382,00	USD	56.005,39	20/02/2019	878,49	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	49.973,62	SEK	448.998,00	20/02/2019	-865,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.907.715,20	GBP	2.293.196,00	20/02/2019	-19.858,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.550.308,29	HKD	12.124.372,00	20/02/2019	-435,44	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	958,47	ILS	3.603,00	20/02/2019	-9,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	30.187.918,18	EUR	26.346.379,00	20/02/2019	-50.799,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	84.974,00	USD	62.047,46	20/02/2019	360,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.092.469,54	CHF	3.049.611,00	20/02/2019	-14.803,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	15.494,56	AUD	22.041,00	20/02/2019	-36,32	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	315.251,38	EUR	274.450,00	20/02/2019	254,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	68.627,91	SEK	613.259,00	20/02/2019	-810,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					20.111.771,85	

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	170.954,78	USD	200.000,00	14/01/2019	-3.829,32	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	398.707,00	EUR	350.044,51	20/02/2019	3.909,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.050.604,10	USD	1.200.000,00	14/01/2019	1.899,50	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	354.379,00	EUR	312.907,77	20/02/2019	1.693,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.647,00	EUR	1.454,60	20/02/2019	7,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					3.680,32	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

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	5.742.915,00	EUR	5.000.000,00	14/01/2019	21.566,92	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	288.942,94	GBP	220.000,00	14/01/2019	8.580,97	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.955.422,90	EUR	2.570.000,00	14/01/2019	14.649,99	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	289.755,84	GBP	220.000,00	14/01/2019	9.393,87	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	918.959,20	EUR	800.000,00	14/01/2019	3.543,51	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	12.494.409,00	USD	14.263.354,93	20/02/2019	76.942,36 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	623.794,00	USD	816.334,88	20/02/2019	-19.977,66 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.645.600,00	EUR	3.200.000,00	14/01/2019	-16.062,77	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.143.987,00	USD	1.147.047,32	20/02/2019	18.570,25 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.549.000,00	EUR	4.000.000,00	14/01/2019	-28.078,46	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	425.870,00	USD	489.410,23	20/02/2019	-623,41 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	121.919,36	USD	140.000,00	14/01/2019	-490,99	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	562.650,00	USD	646.130,38	20/02/2019	-356,08 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	200.000,00	USD	229.110,00	14/01/2019	-256,08	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	12.969,69	CHF	12.793,00	20/02/2019	-65,20 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	9.009,33	GBP	7.020,00	20/02/2019	47,35 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.189.900,00	EUR	2.800.000,00	14/01/2019	-14.054,92	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	202.535,00	USD	230.383,56	20/02/2019	2.073,38 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	49.125,00	USD	56.369,12	20/02/2019	13,47 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	8.597.850,00	EUR	7.500.000,00	14/01/2019	15.827,88	JP Morgan Securities
USD	3.667.680,00	EUR	3.200.000,00	14/01/2019	6.017,23	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	238.251,28	EUR	208.592,00	20/02/2019	-1.157,51 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	185.464,00	USD	210.672,82	20/02/2019	2.191,10 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	19.668,00	USD	22.474,23	20/02/2019	99,46 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	210.559,00	USD	266.914,27	20/02/2019	1.892,71 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.179.725,00	USD	1.356.274,39	20/02/2019	-2.260,19 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	6.797,00	USD	7.800,22	20/02/2019	0,95 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.042,58	CHF	3.991,00	20/02/2019	-23,88 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	223.893,00	USD	256.592,12	20/02/2019	378,19 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	791.227,00	USD	906.632,21	20/02/2019	1.488,41 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					99.870,85	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM - US DOLLAR BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	52.605.000,00	EUR	45.000.000,00	14/01/2019	1.112.867,31	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.700.000,00	USD	4.344.355,00	14/01/2019	-110.557,42	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	556.078,36	USD	650.000,00	14/01/2019	-13.683,47	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	436.614,49	USD	500.000,00	14/01/2019	-395,26	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	43.776.189,00	USD	49.973.978,06	20/02/2019	269.580,03 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.694.874,00	USD	2.218.015,50	20/02/2019	-54.280,12 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	603.762,16	EUR	529.053,00	20/02/2019	-3.451,62 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	55.095,00	USD	63.315,23	20/02/2019	-80,65 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	32.354,48	EUR	28.444,00	20/02/2019	-291,76 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	174.173,00	USD	199.691,61	20/02/2019	213,21 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	615.898,99	USD	700.000,00	14/01/2019	4.749,38	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	66.115,19	EUR	57.994,00	20/02/2019	-446,68 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	11.177,00	USD	14.312,99	20/02/2019	-44,04 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	233.395,00	USD	266.682,50	20/02/2019	1.193,61 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	54.737,68	EUR	47.823,00	20/02/2019	-150,55 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	83.651,65	GBP	65.162,00	20/02/2019	463,56 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	100.121,00	USD	114.885,14	20/02/2019	27,45 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	41.134,27	EUR	35.972,00	20/02/2019	-152,13 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	69.189,07	EUR	60.560,00	20/02/2019	-317,89 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	334.688,57	EUR	294.731,00	20/02/2019	-3.585,15 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	6.926.176,34	EUR	6.071.668,00	20/02/2019	-42.502,54 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	11.762,00	USD	14.928,19	20/02/2019	87,59 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - US DOLLAR BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	223.104,00	USD	256.492,18	20/02/2019	-427,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	152.841,00	USD	175.445,88	20/02/2019	-24,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	6.698,00	USD	8.496,28	20/02/2019	54,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	306.429,25	EUR	267.394,00	20/02/2019	-468,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.800.000,00	USD	2.057.913,00	14/01/2019	1.772,31	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	14.098,00	USD	16.194,54	20/02/2019	-13,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					1.160.135,25	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	2.380.153,00	USD	2.382.778,82	20/02/2019	42.378,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.853.147,00	USD	2.417.176,38	20/02/2019	-51.384,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	7.715.913,00	USD	8.771.295,58	20/02/2019	84.544,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	696.145,08	GBP	542.981,00	20/02/2019	2.956,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	246.142,13	CHF	242.450,00	20/02/2019	-892,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	567.988,89	EUR	492.281,00	20/02/2019	2.979,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	46.035,71	EUR	40.521,00	20/02/2019	-471,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	46.370,73	EUR	40.513,00	20/02/2019	-127,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	22.043,70	EUR	19.212,00	20/02/2019	-6,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	17.470,00	USD	22.145,78	20/02/2019	157,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.003.343,00	USD	1.153.192,28	20/02/2019	-1.618,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	49.511,52	EUR	43.157,00	20/02/2019	-21,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	13.658,27	CHF	13.484,00	20/02/2019	-80,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	6.643,69	GBP	5.239,00	20/02/2019	-44,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	19.123,60	GBP	15.082,00	20/02/2019	-130,61	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	993.599,00	USD	1.007.692,59	20/02/2019	4.693,44	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	107.860,73	EUR	94.135,00	20/02/2019	-181,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	80.714,00	USD	92.741,35	20/02/2019	-102,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	31.218,00	USD	31.893,34	20/02/2019	-85,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	13.417,00	USD	17.071,76	20/02/2019	56,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					82.619,00	

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
SEK	1.305.998,00	EUR	126.930,62	25/01/2019	1.924,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	10.947.227,00	EUR	9.712.522,57	25/01/2019	3.776,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.528.361,00	EUR	3.100.097,97	25/01/2019	-19.312,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	169.830,00	EUR	188.745,30	25/01/2019	325,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	141.001,61	USD	161.750,00	25/01/2019	-230,28	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	345.062,38	CHF	390.112,00	25/01/2019	-1.184,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	255.185,00	EUR	225.688,43	03/01/2019	762,82	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	100.858,22	USD	115.346,00	25/01/2019	143,95	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	104.004,00	EUR	91.113,29	03/01/2019	-140,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	9.311,87	USD	10.676,00	25/01/2019	-9,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	42.422,80	CHF	47.745,00	25/01/2019	46,34	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.026,30	SEK	20.800,00	25/01/2019	-25,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.723,80	GBP	2.458,00	25/01/2019	-12,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-13.936,58	

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 - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	5.375.457,00	EUR	4.722.998,39	25/01/2019	-29.422,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	7.841.990,00	EUR	6.957.515,80	25/01/2019	2.705,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	233.887,00	EUR	259.936,83	25/01/2019	448,64	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	159.906,41	CHF	180.767,00	25/01/2019	-534,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	104.109,23	USD	119.064,00	25/01/2019	148,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	5.874,93	GBP	5.306,00	25/01/2019	-32,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	574,00	EUR	636,32	25/01/2019	2,71	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	15.881,00	EUR	14.115,45	25/01/2019	-20,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	16.265,00	EUR	14.190,85	25/01/2019	10,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-26.693,22	

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	1.581.919,00	EUR	1.758.109,72	25/01/2019	3.034,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	5.929.339,00	EUR	5.260.586,89	25/01/2019	2.045,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	45.693.831,00	EUR	40.147.635,85	25/01/2019	-250.102,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	162.772,82	CHF	183.186,00	25/01/2019	184,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	161.671,32	USD	183.986,00	25/01/2019	1.024,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	135.108,53	CHF	153.040,00	25/01/2019	-723,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	39.712,59	GBP	35.892,00	25/01/2019	-245,83	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	895.702,07	USD	1.025.655,00	25/01/2019	152,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	33.154,00	EUR	29.043,35	02/01/2019	-41,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	28.985,05	USD	33.154,00	25/01/2019	36,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	154.436,00	EUR	135.294,53	03/01/2019	-208,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	59.802,25	GBP	54.011,00	25/01/2019	-327,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	31.309,00	EUR	34.696,80	03/01/2019	184,77	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	135.038,41	USD	154.436,00	25/01/2019	192,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.670,00	EUR	1.459,30	03/01/2019	1,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	147.029,99	USD	168.569,00	25/01/2019	-155,90	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	15.383,00	EUR	17.053,15	25/01/2019	72,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	25.900,61	CHF	29.150,00	25/01/2019	28,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-244.847,63	

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	1.889.034,00	EUR	1.675.975,60	25/01/2019	651,66	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	979.317,00	EUR	860.450,12	25/01/2019	-5.360,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	12.982,19	USD	14.884,00	25/01/2019	-13,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	28.617,73	CHF	32.208,00	25/01/2019	31,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-4.691,07	

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
EUR	21.341.144,70	USD	24.337.228,00	29/01/2019	111.958,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	721.094,81	GBP	649.268,00	29/01/2019	-1.871,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	7.237.956,71	CHF	7.155.444,00	29/01/2019	-38.108,81	* 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
CHF	600.067,85	GBP	479.346,00	29/01/2019	-1.113,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	436.523,62	EUR	484.849,00	29/01/2019	1.220,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	5.799.547,90	EUR	5.085.739,00	29/01/2019	-26.921,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.215.958,68	EUR	1.965.323,00	29/01/2019	1.740,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	544.918,16	CHF	682.231,00	29/01/2019	1.188,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.321.620,50	CHF	3.745.632,00	29/01/2019	-3.356,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	17.763.379,88	USD	17.969.599,00	29/01/2019	92.983,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.570.709,45	GBP	1.240.385,00	29/01/2019	-11.125,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.500.533,03	USD	4.432.921,00	29/01/2019	31.187,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	105.775,47	EUR	93.422,00	29/01/2019	528,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	20.764,78	EUR	22.951,00	29/01/2019	186,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	274.100,94	EUR	238.870,00	29/01/2019	439,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	68.548,00	CHF	77.662,35	29/01/2019	-438,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	293.804,00	USD	336.544,26	29/01/2019	51,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	19.514,00	GBP	17.639,15	29/01/2019	-138,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	542.278,00	CHF	535.299,42	29/01/2019	-2.039,74	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	828.295,00	EUR	724.115,74	29/01/2019	-1.283,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	152.672,00	GBP	120.390,11	29/01/2019	-857,61	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	265.908,00	USD	269.479,68	29/01/2019	910,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	143.660,00	USD	164.761,36	29/01/2019	-177,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	18.702,00	EUR	20.729,56	29/01/2019	101,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	29.749,00	GBP	23.860,63	29/01/2019	-178,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	19.774,00	CHF	22.253,88	29/01/2019	24,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	153.302,00	EUR	136.265,30	29/01/2019	-225,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	14.129,00	GBP	12.752,06	29/01/2019	-75,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	59.909,00	USD	76.146,02	29/01/2019	254,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	40.877,15	USD	51.956,00	29/01/2019	173,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	566.495,63	USD	577.557,00	29/01/2019	-1.508,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.376,00	CHF	4.210,24	29/01/2019	24,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	165.051,00	USD	168.273,78	29/01/2019	-440,46	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	297.874,07	USD	341.627,00	29/01/2019	-367,49	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	22.000,00	USD	25.176,80	03/01/2019	-25,43	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	98.106,70	EUR	87.120,00	29/01/2019	-48,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	32.171,35	GBP	25.691,00	29/01/2019	-49,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	17.349,30	CHF	21.746,00	29/01/2019	12,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					152.637,22	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	426.005,00	USD	485.985,23	25/01/2019	1.910,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	196.832,00	USD	199.275,11	25/01/2019	805,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	5.566,25	CHF	5.512,00	25/01/2019	-36,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	13.606,98	EUR	11.957,00	25/01/2019	-87,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	9.328,77	EUR	8.184,00	25/01/2019	-44,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.830,40	CHF	3.787,00	25/01/2019	-19,10	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.960,91	CHF	3.920,00	25/01/2019	-23,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	9.655,87	EUR	8.435,00	25/01/2019	-4,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	18.505,37	EUR	16.186,00	25/01/2019	-32,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	7.536,03	CHF	7.450,00	25/01/2019	-36,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	10.066,00	USD	11.540,61	25/01/2019	-12,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.628,00	USD	4.716,61	25/01/2019	-12,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					2.406,33	

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 - AJO US EQUITY VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	5.248.760,00	USD	5.987.769,66	25/01/2019	23.534,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	558.552,00	USD	565.484,84	25/01/2019	2.285,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.216.077,00	USD	2.812.425,54	25/01/2019	13.152,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	21.282,15	CHF	21.041,00	25/01/2019	-106,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	224.809,22	EUR	197.222,00	25/01/2019	-1.065,34	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	104.735,48	GBP	82.725,00	25/01/2019	-741,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	139.752,04	EUR	122.216,00	25/01/2019	-219,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	13.252,54	CHF	13.087,00	25/01/2019	-50,44	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	64.951,94	GBP	51.227,00	25/01/2019	-364,33	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	37.570,00	USD	43.073,78	25/01/2019	-45,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	16.805,00	USD	21.355,41	25/01/2019	71,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.921,00	USD	3.996,07	25/01/2019	-10,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					36.439,66	

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
USD	15.356.204,00	JPY	1.731.597.811,00	25/01/2019	-49.751.487	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	5.163.678,00	JPY	738.754.502,00	25/01/2019	-17.673.911	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	30.342.528,00	JPY	3.902.146.197,00	25/01/2019	-96.172.526	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	9.096.915,00	JPY	1.038.425.054,00	25/01/2019	-25.668.856	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	425.222,00	JPY	48.141.721,00	25/01/2019	-1.570.442	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	835.904,00	JPY	107.807.291,00	25/01/2019	-2.956.811	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	142.145,00	JPY	20.350.829,00	25/01/2019	-501.024	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	250.475,00	JPY	28.667.651,00	25/01/2019	-782.361	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	20.056.954,00	GBP	141.400,00	25/01/2019	311.185	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	46.927.109,00	USD	419.338,00	25/01/2019	1.000.259	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	28.506.659,00	CHF	251.500,00	25/01/2019	507.257	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	166.258.232,00	EUR	1.297.116,00	25/01/2019	3.556.253	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	65.070.090,00	USD	582.028,00	25/01/2019	1.325.062	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	38.527.895,00	CHF	340.602,00	25/01/2019	608.800	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	27.165.176,00	GBP	191.690,00	25/01/2019	396.671	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	135.424,00	JPY	15.027.636,00	04/01/2019	-172.337	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	33.577.902,00	CHF	299.347,00	25/01/2019	251.711	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	135.079.511,00	EUR	1.065.358,00	25/01/2019	1.447.781	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	23.663.696,00	GBP	168.393,00	25/01/2019	148.495	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	40.388,00	JPY	5.121.013,00	04/01/2019	-55.622	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	70.330.429,00	USD	634.899,00	25/01/2019	794.849	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	185.898,00	JPY	23.491.930,00	07/01/2019	-177.632	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	23.787.410,00	CHF	212.374,00	25/01/2019	143.891	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	16.908.161,00	GBP	120.871,00	25/01/2019	29.159	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	39.059.165,00	USD	353.547,00	25/01/2019	337.895	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	115.610.949,00	EUR	914.839,00	25/01/2019	859.365	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	427,00	JPY	47.171,00	08/01/2019	-349	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	161.925,00	JPY	18.250.623,00	25/01/2019	-223.572	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	94.632,00	JPY	13.261.539,00	25/01/2019	-46.676	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	554.871,00	JPY	70.198.672,00	25/01/2019	-599.184	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	284.844,00	JPY	31.424.845,00	25/01/2019	-228.083	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-184.862.240	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	49.676,00	EUR	43.546,48	25/01/2019	-171,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.505,46	USD	1.726,00	25/01/2019	-1,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-173,52	

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	427.216,00	EUR	474.843,25	25/01/2019	774,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	15.691,23	GBP	14.160,00	25/01/2019	-73,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					701,59	

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	13.650.871,00	EUR	11.966.491,58	25/01/2019	-47.243,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	13.922,89	USD	175.916,00	25/01/2019	25,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	318.943,67	USD	365.667,00	25/01/2019	-338,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	284.214,00	EUR	247.993,12	25/01/2019	168,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-47.388,06	

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
CHF	1.754,28	SEK	16.009,00	29/01/2019	-22,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	4.461,34	SEK	45.920,00	29/01/2019	-69,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	12.953,30	SEK	148.182,00	29/01/2019	-201,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	13.922,99	SEK	125.480,00	29/01/2019	-227,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	29.651,53	GBP	26.698,00	29/01/2019	-67,33	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	356.825,06	EUR	312.907,00	29/01/2019	-1.448,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	332.357,35	EUR	369.151,00	29/01/2019	812,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	17.648,18	CHF	19.901,00	29/01/2019	-15,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	51.296,02	CHF	64.222,00	29/01/2019	97,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	55.059,68	CHF	54.432,00	29/01/2019	-253,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	92.470,88	GBP	73.024,00	29/01/2019	-572,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	11.652,19	GBP	9.308,00	29/01/2019	-18,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	44.968,11	EUR	39.882,00	29/01/2019	30,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	736,00	CHF	80,64	29/01/2019	1,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	6.131,00	USD	682,47	29/01/2019	9,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	2.185,00	EUR	212,19	29/01/2019	3,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	7.652,00	GBP	671,41	29/01/2019	7,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	823,00	EUR	731,54	29/01/2019	-1,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.609,00	USD	2.659,94	29/01/2019	-6,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.801,00	USD	2.289,12	29/01/2019	6,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	9.414,00	GBP	8.496,56	29/01/2019	-43,97	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.003,00	GBP	2.408,60	29/01/2019	-15,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	480,00	EUR	532,04	29/01/2019	2,27	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	8.356,00	USD	9.583,36	29/01/2019	-9,03	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.898,29	CHF	1.865,00	29/01/2019	1,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.161,28	CHF	2.709,00	29/01/2019	1,37	* 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
EUR	579,63	CHF	653,00	29/01/2019	0,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-1.998,73	

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	5.223.691,00	EUR	4.579.140,36	25/01/2019	-18.078,54	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	89.186,23	USD	102.309,00	25/01/2019	-144,80	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	121.914,86	USD	139.450,00	25/01/2019	154,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	60.818,46	USD	69.728,00	25/01/2019	-64,49	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	103.380,00	EUR	90.205,02	25/01/2019	61,15	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-18.072,48	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

UBAM - GLOBAL CARRY*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	2.218.321,00	USD	2.893.495,83	20/02/2019	-61.509,71	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	676.873,00	USD	677.619,74	20/02/2019	12.051,61	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.315.604,00	USD	1.495.552,32	20/02/2019	14.415,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	156.650,00	USD	196.721,23	20/02/2019	3.263,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	685.866,77	CHF	676.873,00	20/02/2019	-3.804,58	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	17.518,81	EUR	15.243,00	20/02/2019	23,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	21.050,83	GBP	16.600,00	20/02/2019	-141,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.590,87	EUR	3.130,00	20/02/2019	-1,55	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	114.515,89	EUR	99.928,00	20/02/2019	-175,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	31.018,47	GBP	24.463,00	20/02/2019	-211,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	17.428,00	USD	22.175,35	20/02/2019	73,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-36.016,00	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	730.805,61	USD	850.000,00	18/01/2019	-11.788,43	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	969.542,00	EUR	852.912,22	20/02/2019	-8.168,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.297.390,00	EUR	2.021.273,88	20/02/2019	18.242,61	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	19.236,43	USD	21.948,00	20/02/2019	113,56	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	68.382,42	USD	78.162,00	20/02/2019	281,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	9.627,37	USD	11.001,00	20/02/2019	42,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	27.230,57	CHF	30.698,00	20/02/2019	-21,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	6.096,21	USD	6.996,00	20/02/2019	0,73	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	16.508,21	CHF	18.699,00	20/02/2019	-91,90	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	34.896,56	CHF	39.438,00	20/02/2019	-114,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	12.612,59	USD	14.456,00	20/02/2019	17,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	11.492,00	EUR	10.004,65	20/02/2019	8,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	28.544,00	EUR	25.377,63	20/02/2019	-37,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-1.517,02	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	8.931,83	NOK	88.583,00	29/01/2019	-9,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.480,50	HKD	27.521,00	29/01/2019	21,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.491,71	NOK	13.119,00	29/01/2019	-0,01	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	683.550,36	USD	779.514,00	29/01/2019	3.585,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	84.883,03	GBP	76.428,00	29/01/2019	-220,33	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	40.325,74	EUR	44.790,00	29/01/2019	112,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	14.168,40	GBP	11.318,00	29/01/2019	-26,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	114.319,84	USD	115.647,00	29/01/2019	598,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	200.235,95	USD	253.570,00	29/01/2019	1.783,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	20.797,80	HKD	185.498,00	29/01/2019	116,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	5.636,64	CHF	7.057,00	29/01/2019	12,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	23.028,65	EUR	20.424,00	29/01/2019	18,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	6.094,03	HKD	60.345,00	29/01/2019	58,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	19.275,45	CHF	21.736,00	29/01/2019	-19,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.612,97	NOK	28.765,00	29/01/2019	6,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	2.765,00	GBP	278,15	29/01/2019	-1,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.246,00	CHF	4.191,36	29/01/2019	-15,98	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NOK	1.156,00	GBP	104,50	29/01/2019	0,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	7.539,00	EUR	842,51	29/01/2019	-1,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	9.641,00	GBP	7.602,45	29/01/2019	-54,16	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.442,00	GBP	1.300,91	29/01/2019	-6,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	1.225,00	CHF	154,78	29/01/2019	-0,80	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NOK	509,00	CHF	57,67	29/01/2019	0,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	645,00	CHF	729,05	29/01/2019	-2,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	25.722,00	EUR	22.486,80	29/01/2019	-39,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NOK	3.330,00	EUR	331,51	29/01/2019	5,22	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	136,02	HKD	1.352,00	29/01/2019	0,65	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	505,94	HKD	4.543,00	29/01/2019	-1,06	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NOK	4.310,00	EUR	431,31	29/01/2019	4,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	107,40	HKD	859,00	29/01/2019	-0,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.327,09	USD	1.353,00	29/01/2019	-3,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.477,25	USD	3.988,00	29/01/2019	-4,29	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	612,10	USD	778,00	29/01/2019	2,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	1.660,00	CHF	1.869,34	29/01/2019	0,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	3.473,00	GBP	3.121,58	29/01/2019	-2,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	485,66	NOK	4.824,00	29/01/2019	-1,37	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					5.916,16	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en JPY)	Contrepartie
SEK	1.131.278,00	JPY	14.079.660,00	25/01/2019	-184.469	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	163.963.934,00	JPY	21.086.286.597,00	25/01/2019	-398.413.859	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	64.361.055,00	JPY	7.257.487.720,00	25/01/2019	-170.358.754	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	5.954.239,00	JPY	679.684.372,00	25/01/2019	-12.072.806	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.697.325,00	JPY	385.899.544,00	25/01/2019	-8.708.736	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en JPY)	Contrepartie
EUR	155.812,00	JPY	20.095.214,00	25/01/2019	-435.898 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	120.672.265,00	EUR	943.605,00	25/01/2019	1.614.496 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	14.248.790,00	CHF	125.965,00	25/01/2019	125.123 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	165.549.575,00	USD	1.480.780,00	25/01/2019	2.493.223 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	7.990.266,00	GBP	56.383,00	25/01/2019	105.733 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	937.433.142,00	EUR	7.358.702,00	25/01/2019	8.961.333 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	181.506.747,00	USD	1.631.426,00	25/01/2019	1.861.984 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	17.080.011,00	CHF	151.884,00	25/01/2019	50.208 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	622.919,00	SEK	50.161,00	25/01/2019	6.805 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	9.662.401,00	GBP	68.569,00	25/01/2019	73.791 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	7.807.236,00	GBP	55.557,00	25/01/2019	38.209 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	121.908,00	JPY	13.527.802,00	04/01/2019	-82.099 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.651,00	JPY	336.135,00	04/01/2019	-1.720 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	282.515,00	SEK	22.875,00	25/01/2019	1.547 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	159.685.329,00	USD	1.441.539,00	25/01/2019	950.007 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	13.910.712,00	CHF	124.014,00	25/01/2019	5.798 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	432.045.277,00	EUR	3.407.496,00	25/01/2019	2.110.218 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	698.739.857,00	EUR	5.527.874,00	25/01/2019	1.269.682 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	6.086.456,00	JPY	769.328.038,00	07/01/2019	-1.561.884 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	69.519,00	JPY	7.693.730,00	07/01/2019	-28.309 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	22.033,00	JPY	2.483.347,00	25/01/2019	-12.925 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	181.240,00	JPY	19.994.941,00	25/01/2019	-37.666 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	63.056,00	JPY	6.965.859,00	08/01/2019	-13.706 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	11.372,00	JPY	1.593.649,00	25/01/2019	-3.402 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	68.351.704,00	EUR	540.319,00	25/01/2019	177.866 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	619.885,00	JPY	78.415.453,00	08/01/2019	-221.745 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	4.096,00	JPY	50.479,00	25/01/2019	-169 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-572.292.124	

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
EUR	72.033.039,00	CHF	81.213.145,59	25/01/2019	-54.462,52 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.394.889,00	CHF	1.748.910,43	25/01/2019	749,23 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	105.176.349,00	CHF	103.894.775,20	25/01/2019	-425.868,01 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	506.741,68	USD	511.760,00	25/01/2019	3.289,64 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	425.893,34	EUR	378.238,00	25/01/2019	-262,47 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.101.471,73	USD	2.126.378,00	25/01/2019	9.613,53 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.096.397,45	USD	2.120.735,00	29/01/2019	10.817,78 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.219.149,27	EUR	2.855.980,00	25/01/2019	1.353,95 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	47.089,21	GBP	37.627,00	25/01/2019	-107,70 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	531.080,00	EUR	469.038,00	25/01/2019	2.621,02 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	443.708,95	USD	448.377,00	25/01/2019	2.610,94 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.756.158,51	USD	2.792.138,00	25/01/2019	9.348,32 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.112.646,88	EUR	1.869.738,00	25/01/2019	6.037,53 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	87.169,00	CHF	86.047,22	29/01/2019	-323,22 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	26.259,00	CHF	26.012,64	03/01/2019	-129,34 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	55.016,24	GBP	44.028,00	25/01/2019	-209,67 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	127.631,79	EUR	112.925,00	25/01/2019	400,67 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	112.925,00	CHF	127.681,47	03/01/2019	-427,74 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	17.200,00	CHF	21.513,91	03/01/2019	80,22 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.498.754,86	EUR	1.332.133,00	25/01/2019	-2.141,97 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	66.843,81	USD	68.149,00	29/01/2019	-175,49 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	28.153,79	GBP	22.577,00	25/01/2019	-165,36 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	26.719,00	CHF	30.069,56	04/01/2019	39,39 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.837.182,01	USD	1.872.358,00	25/01/2019	-4.779,97 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	164.557,00	CHF	161.671,16	29/01/2019	157,99 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.542.935,00	CHF	2.500.518,84	25/01/2019	1.133,94 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	2.200.248,00	CHF	2.480.128,35	25/01/2019	-1.137,70 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - SWISS EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en CHF)	Contrepartie
CHF	578.136,34	EUR	512.830,00	07/01/2019	261,18 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	33.631,00	CHF	42.166,48	25/01/2019	18,10 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-441.657,73	

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
EUR	11.654.071,00	CHF	13.139.300,77	25/01/2019	-8.811,37 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	193.567,00	CHF	242.694,11	25/01/2019	103,97 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.716.804,00	CHF	4.659.329,74	25/01/2019	-19.098,74 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	661.744,53	EUR	588.071,00	25/01/2019	-827,38 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	282.829,17	EUR	251.182,00	25/01/2019	-174,30 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	384.688,17	EUR	339.748,00	25/01/2019	1.898,54 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	7.515,10	GBP	6.005,00	25/01/2019	-17,19 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	143.189,16	USD	144.944,00	25/01/2019	598,19 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.798,81	GBP	3.833,00	25/01/2019	-9,06 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	168.987,99	USD	171.194,00	25/01/2019	573,17 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	20.172,00	CHF	19.982,75	03/01/2019	-99,36 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	31.223,77	EUR	27.633,00	03/01/2019	84,50 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	200.447,45	EUR	178.163,00	25/01/2019	-286,47 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	45.304,57	USD	46.172,00	25/01/2019	-117,87 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.525,10	GBP	1.223,00	25/01/2019	-8,95 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	241.189,00	CHF	271.869,21	25/01/2019	-124,72 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	4.294,00	CHF	5.383,81	25/01/2019	2,31 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	102.753,00	CHF	101.039,08	25/01/2019	45,82 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-26.268,91	

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	497.238,00	USD	567.247,62	25/01/2019	2.229,50 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	22.297,17	EUR	19.561,00	25/01/2019	-105,67 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	14.428,48	EUR	12.618,00	25/01/2019	-22,67 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	14.661,62	EUR	12.824,00	25/01/2019	-25,46 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	19.200,00	USD	22.012,68	25/01/2019	-23,29 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					2.052,41	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM - US EQUITY GROWTH

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	6.513.946,00	USD	7.433.682,61	25/01/2019	26.614,48 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	2.473.603,00	USD	3.139.252,04	25/01/2019	14.680,82 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	308.630,22	EUR	270.757,00	25/01/2019	-1.462,57 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	124.403,84	GBP	98.260,00	25/01/2019	-881,20 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	209.028,88	EUR	182.800,00	25/01/2019	-328,44 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	84.476,70	GBP	66.626,00	25/01/2019	-473,85 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	72.123,58	GBP	56.954,00	25/01/2019	-494,82 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

UBAM - US EQUITY GROWTH

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	171.848,67	EUR	150.310,00	25/01/2019	-298,48	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	76.754,00	USD	97.537,22	25/01/2019	326,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	199.637,00	USD	228.882,62	25/01/2019	-242,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					37.440,63	

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
GBP	2.742.447,00	USD	3.442.333,19	24/01/2019	54.220,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	6.870.103,00	USD	6.956.777,49	24/01/2019	26.096,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	32.299.578,00	USD	36.708.179,70	24/01/2019	280.936,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	425.000,00	USD	484.498,73	24/01/2019	2.206,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	39.729,54	EUR	34.723,00	04/01/2019	29,39	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	60.219,53	GBP	47.404,00	24/01/2019	-219,42	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	556.950,00	USD	567.386,51	24/01/2019	-1.294,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	688.522,29	CHF	677.172,00	04/01/2019	1.456,41	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	620.705,37	EUR	541.597,00	24/01/2019	474,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					363.906,01	

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
GBP	5.498.920,00	USD	6.902.271,88	24/01/2019	108.717,40	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.977.218,00	USD	5.040.011,50	24/01/2019	18.905,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	37.268.596,00	USD	42.355.423,94	24/01/2019	324.156,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	328.042,86	EUR	287.768,00	24/01/2019	-1.505,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	99.670,29	CHF	98.550,00	24/01/2019	-497,38	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.142.189,41	EUR	999.116,00	24/01/2019	-1.987,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	171.195,99	GBP	135.196,00	24/01/2019	-1.175,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	126.016,72	EUR	109.956,00	24/01/2019	96,34	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	64.970,26	EUR	56.783,00	04/01/2019	48,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	31.185,75	GBP	24.549,00	24/01/2019	-113,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	876.146,27	CHF	861.703,00	04/01/2019	1.853,28	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	751.478,00	USD	765.559,71	24/01/2019	-1.746,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	14.766,00	USD	16.912,75	07/01/2019	-26,04	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	16.936,06	EUR	14.766,00	24/01/2019	26,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					446.751,76	

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
GBP	747.677,00	USD	938.487,91	24/01/2019	14.782,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	10.523.967,00	USD	11.960.393,78	24/01/2019	91.535,85	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	667.817,00	USD	486.332,36	24/01/2019	3.842,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	244.435,70	EUR	214.482,00	24/01/2019	-1.186,69	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	20.781,28	GBP	16.409,00	24/01/2019	-139,80	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	10.366,11	SGD	14.205,00	24/01/2019	-60,30	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	43,00	USD	49,09	02/01/2019	0,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	40.855,00	USD	51.679,33	03/01/2019	357,53	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	64.813,28	GBP	51.184,00	24/01/2019	-445,08	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	340.939,97	EUR	298.233,00	24/01/2019	-593,14	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	65.862,06	EUR	57.468,00	24/01/2019	50,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	4.937,84	GBP	3.887,00	24/01/2019	-17,99	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	9.426,06	SGD	12.876,00	24/01/2019	-24,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					108.100,36	

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	6.211.387,00	USD	7.796.564,02	24/01/2019	122.803,36	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	409.466,70	EUR	360.303,00	24/01/2019	-3.148,28	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	22.464.743,00	USD	25.530.978,24	24/01/2019	195.394,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.058.593,00	USD	4.109.796,96	24/01/2019	15.416,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.499.691,19	CHF	3.456.540,00	24/01/2019	-13.586,84	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	87.892,87	EUR	77.034,00	24/01/2019	-325,61	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	803.764,26	EUR	700.748,00	24/01/2019	1.275,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	700.748,00	USD	802.320,02	03/01/2019	-1.193,87	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	181.908,02	EUR	158.724,00	24/01/2019	139,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	158.724,00	USD	181.657,08	07/01/2019	-136,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	43.852,38	GBP	34.520,00	24/01/2019	-159,78	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.419,55	CHF	3.357,00	24/01/2019	7,45	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	151.640,44	EUR	132.314,00	24/01/2019	115,92	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					316.601,45	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

UBAM - ASYMMETRY 50 EUR

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	17.327,47	JPY	2.227.100,00	11/01/2019	-430,42	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	5.119.830,52	USD	5.800.000,00	11/01/2019	49.871,61	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	140.927,87	JPY	18.176.877,00	11/01/2019	-4.006,34	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	568.925,00	EUR	500.000,00	11/01/2019	-2.687,25	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	17.873.505,00	EUR	139.811,52	11/01/2019	2.703,74	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	568.925,00	EUR	500.000,00	11/01/2019	-2.687,25	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					42.764,09	

UBAM - ASYMMETRY 50 USD

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	9.052,31	JPY	1.027.437,00	11/01/2019	-319,65	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	169.942,50	EUR	150.000,00	11/01/2019	-1.656,58	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	81.437,54	JPY	9.208.550,00	11/01/2019	-2.560,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	68.259,00	EUR	60.000,00	11/01/2019	-380,63	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	7.608.626,00	USD	67.692,40	11/01/2019	1.711,13	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-3.205,73	

UBAM - REAL RETURN

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	2.709.732,00	USD	2.712.721,42	20/02/2019	48.246,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVISES

UBAM - REAL RETURN

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	137.192,00	USD	178.948,17	20/02/2019	-3.804,07	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	5.290.693,00	USD	6.014.353,99	20/02/2019	57.970,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	35.778,75	CHF	35.246,00	20/02/2019	-133,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	79.420,00	EUR	69.161,00	20/02/2019	41,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.292,84	GBP	1.780,00	20/02/2019	20,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	35.422,56	CHF	34.940,00	20/02/2019	-178,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	79.353,39	EUR	69.090,00	20/02/2019	56,23	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.299,82	GBP	1.792,00	20/02/2019	12,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	965.232,80	EUR	841.694,00	20/02/2019	-810,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.468,00	USD	1.885,28	20/02/2019	-11,18	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	27.606,00	USD	27.957,74	20/02/2019	170,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.036,83	GBP	1.587,00	20/02/2019	10,81	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	59.916,94	EUR	52.348,00	20/02/2019	-164,80	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	100.360,54	CHF	98.819,00	20/02/2019	-326,94	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	48.493,38	EUR	42.264,00	20/02/2019	-14,58	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	453.980,40	CHF	447.000,00	13/03/2019	-2.425,73	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	8.770.870,35	EUR	7.650.000,00	13/03/2019	-25.545,46	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	256.400,00	GBP	200.000,00	13/03/2019	807,19	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.227,79	GBP	1.773,00	20/02/2019	-35,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	34.795,73	CHF	34.193,00	20/02/2019	-43,79	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	29.369,12	CHF	28.984,00	20/02/2019	-162,91	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	319.576,66	CHF	315.000,00	13/03/2019	-2.051,82	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	179.559,11	EUR	157.187,00	20/02/2019	-850,25	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	32.120,37	CHF	31.680,00	20/02/2019	-158,64	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.132,13	GBP	1.682,00	20/02/2019	-15,17	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	217.730,50	EUR	190.000,00	13/03/2019	-742,57	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	19.096,99	EUR	16.646,00	20/02/2019	-8,24	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	10.447,30	CHF	10.314,00	20/02/2019	-61,72	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	684,79	GBP	540,00	20/02/2019	-4,59	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	34.597,49	CHF	34.118,00	20/02/2019	-165,62	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.226,56	GBP	1.756,00	20/02/2019	-15,21	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	63.880,00	EUR	55.751,00	20/02/2019	-107,49	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	16.214,00	USD	18.630,08	20/02/2019	-20,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	9.752,00	USD	9.962,96	20/02/2019	-26,57	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	533,00	USD	678,19	20/02/2019	2,26	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

69.451,69

Les contrats suivis d'une * concernant spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	210.706,01	IDR	3.266.925.000,00	18/01/2019	-15.495,22	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
ZAR	3.078.284,00	USD	212.159,37	18/01/2019	1.444,82	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	431.576,01	TWD	13.305.920,00	18/01/2019	-4.781,22	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	213.138,24	PHP	11.593.015,00	18/01/2019	-7.540,82	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
TRY	1.200.689,00	USD	202.596,64	18/01/2019	21.132,12	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	214.226,00	USD	217.179,64	18/01/2019	449,03	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
BRL	793.759,00	USD	212.798,32	18/01/2019	-8.237,13	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	212.142,66	INR	15.825.333,00	18/01/2019	-14.456,35	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	430.857,90	KRW	488.062.900,00	18/01/2019	-7.174,31	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	216.546,26	HUF	60.520.350,00	18/01/2019	663,39	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NZD	327.744,00	USD	215.344,20	18/01/2019	4.488,44	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	214.164,72	CNH	1.493.906,00	18/01/2019	-3.275,75	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	164.398,00	USD	215.977,87	18/01/2019	-6.433,91	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	216.768,43	EUR	187.184,00	18/01/2019	2.510,64	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CZK	4.846.380,00	USD	216.927,62	18/01/2019	-1.569,01	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CAD	280.296,00	USD	215.562,56	18/01/2019	-10.254,65	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	24.202.550,00	USD	216.771,61	18/01/2019	4.104,01	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	215.344,27	CLP	145.243.250,00	18/01/2019	5.987,80	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	301.797,00	USD	215.467,97	18/01/2019	-2.934,21	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

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
USD	215.452,83	SGD	296.657,00	18/01/2019	-2.265,48	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	1.936.806,00	USD	217.101,51	18/01/2019	1.637,32	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NOK	1.769.859,00	USD	216.181,83	18/01/2019	-11.643,35	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	212.071,56	MXN	4.099.513,00	18/01/2019	4.380,33	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	215.558,62	PLN	804.939,00	18/01/2019	1.241,50	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	428.623,60	NZD	655.488,00	18/01/2019	-11.041,68	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	428.853,54	AUD	603.594,00	18/01/2019	3.786,02	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	1.936.806,00	USD	216.938,59	18/01/2019	1.800,24	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
PLN	1.609.877,00	USD	431.671,85	18/01/2019	-3.037,89	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HUF	121.040.700,00	USD	433.449,24	18/01/2019	-1.683,49	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	374.369,00	USD	432.995,19	18/01/2019	-4.478,47	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NOK	1.769.859,00	USD	215.086,28	18/01/2019	-10.547,80	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	213.840,70	GBP	164.398,00	18/01/2019	4.296,74	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	205.780,99	TRY	1.248.000,00	18/01/2019	-26.763,40	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
JPY	24.202.550,00	USD	217.717,36	18/01/2019	3.158,26	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
TRY	47.311,00	USD	7.763,28	18/01/2019	1.052,35	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	187.184,00	USD	215.130,57	18/01/2019	-872,78	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
PLN	804.939,00	USD	213.908,85	18/01/2019	408,27	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	187.184,00	USD	215.430,07	18/01/2019	-1.172,28	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HUF	60.520.350,00	USD	215.114,63	18/01/2019	768,24	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NOK	1.769.859,00	USD	213.727,86	18/01/2019	-9.189,38	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	1.936.806,00	USD	214.478,59	18/01/2019	4.260,24	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CZK	4.846.380,00	USD	215.989,84	18/01/2019	-631,23	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	207.823,66	ZAR	3.078.284,00	18/01/2019	-5.780,53	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	164.398,00	USD	212.870,75	18/01/2019	-3.326,79	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	214.469,81	EUR	187.184,00	18/01/2019	212,02	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	212.570,14	NOK	1.769.859,00	18/01/2019	8.031,66	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	212.507,19	PLN	804.939,00	18/01/2019	-1.809,93	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
ZAR	3.078.284,00	USD	213.275,04	18/01/2019	329,15	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CZK	4.846.380,00	USD	216.404,55	18/01/2019	-1.045,94	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	1.936.806,00	USD	216.870,57	18/01/2019	1.868,26	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
PLN	804.939,00	USD	213.613,66	18/01/2019	703,46	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NOK	1.769.859,00	USD	213.678,83	18/01/2019	-9.140,35	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	187.184,00	USD	215.568,39	18/01/2019	-1.310,60	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
TRY	1.200.689,00	USD	210.869,16	18/01/2019	12.859,60	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HUF	60.520.350,00	USD	216.252,23	18/01/2019	-369,36	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	215.117,40	CZK	4.846.380,00	18/01/2019	-241,21	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	215.740,02	SEK	1.936.806,00	18/01/2019	-2.998,81	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	215.076,41	HUF	60.520.350,00	18/01/2019	-806,46	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	209.656,37	BRL	793.759,00	18/01/2019	5.095,18	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
IDR	3.266.925.000,00	USD	223.807,97	18/01/2019	2.393,26	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NZD	327.744,00	USD	222.269,43	18/01/2019	-2.436,79	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	218.561,82	PHP	11.593.000,00	18/01/2019	-2.116,95	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	1.937.706,00	USD	215.463,46	18/01/2019	3.377,02	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	215.733,00	USD	215.652,99	18/01/2019	3.506,62	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	210.747,93	NOK	1.769.859,00	18/01/2019	6.209,45	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	590.671,00	USD	428.416,63	18/01/2019	-12.449,84	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	214.884,44	ZAR	3.078.284,00	18/01/2019	1.280,25	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NZD	317.319,00	USD	214.139,55	18/01/2019	-1.299,43	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NOK	1.802.736,00	USD	214.694,75	18/01/2019	-6.356,75	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
PLN	808.834,00	USD	214.468,03	18/01/2019	886,14	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	164.398,00	USD	214.892,85	18/01/2019	-5.348,89	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HUF	60.639.040,00	USD	215.407,87	18/01/2019	898,38	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CZK	4.890.585,00	USD	215.653,28	18/01/2019	1.669,66	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	214.091,09	CZK	4.846.380,00	18/01/2019	-1.267,52	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	213.670,54	EUR	187.184,00	18/01/2019	-587,25	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	209.927,18	TRY	1.200.689,00	18/01/2019	-13.801,58	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	188.679,00	USD	215.417,46	18/01/2019	551,56	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	214.563,62	HUF	60.520.350,00	18/01/2019	-1.319,25	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
PLN	1.636.372,00	USD	429.132,41	18/01/2019	6.555,92	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	213.191,92	SEK	1.936.806,00	18/01/2019	-5.546,91	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	209.686,51	NOK	1.769.859,00	18/01/2019	5.148,03	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SEK	3.912.776,00	USD	431.180,32	18/01/2019	10.720,45	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	210.999,82	PLN	804.939,00	18/01/2019	-3.317,30	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

UBAM

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX*

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
CZK	9.881.065,00	USD	431.581,79	18/01/2019	7.503,13	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
NOK	3.629.312,00	USD	429.708,81	18/01/2019	-10.277,67	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	212.575,51	EUR	187.184,00	18/01/2019	-1.682,28	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	213.820,34	SEK	1.936.806,00	18/01/2019	-4.918,49	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	380.546,00	USD	430.996,89	18/01/2019	4.590,26	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HUF	122.502.160,00	USD	430.890,47	18/01/2019	6.088,47	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	430.443,67	SEK	3.912.776,00	18/01/2019	-11.457,10	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	427.966,31	PLN	1.636.372,00	18/01/2019	-7.722,02	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	429.731,57	EUR	380.546,00	18/01/2019	-5.855,58	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	429.289,88	HUF	122.502.160,00	18/01/2019	-7.689,06	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	430.547,49	CZK	9.881.065,00	18/01/2019	-8.537,43	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	428.252,56	NOK	3.629.312,00	18/01/2019	8.821,42	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
KRW	244.031.450,00	USD	217.307,03	18/01/2019	1.709,07	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
PHP	11.593.015,00	USD	219.716,57	18/01/2019	962,49	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
TWD	6.652.960,00	USD	217.252,25	18/01/2019	926,36	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	209.618,63	GBP	164.398,00	18/01/2019	74,67	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	210.931,05	INR	14.934.340,00	18/01/2019	-2.910,05	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
IDR	3.028.632.000,00	USD	211.098,63	18/01/2019	-1.396,76	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	209.051,78	GBP	164.398,00	18/01/2019	-492,18	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
ZAR	5.997.611,00	USD	418.118,07	18/01/2019	-1.939,82	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	204.536,72	ZAR	2.941.013,00	18/01/2019	457,86	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
INR	15.869.854,00	USD	226.146,83	18/01/2019	1.089,67	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	199.895,72	NOK	1.742.551,00	18/01/2019	-1.486,84	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	215.673,06	CZK	4.893.406,00	18/01/2019	-1.775,24	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	213.894,91	PLN	808.234,00	18/01/2019	-1.299,51	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-145.509,05	

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM

FUTURES

Au 31/12/2018, 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)
Futures sur obligations				
97	EURO BOBL FUTURE 03/19	EUR	12.854.440,00	26.590,00
-5	EURO BUND FUTURE 03/19	EUR	817.700,00	-7.000,00
-43	EURO SCHATZ FUTURE 03/19	EUR	4.813.420,00	-2.365,00
-8	US 10 YEARS NOTE 03/19	USD	853.999,91	-20.775,93
65	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/19	USD	12.072.179,94	39.979,99
120	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/19	USD	12.039.102,48	153.461,65
				189.890,71

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13.

UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME*

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
Futures sur obligations				
177	EURO BOBL FUTURE 03/19	EUR	23.456.040,00	49.350,00
-283	EURO SCHATZ FUTURE 03/19	EUR	31.679.020,00	-15.565,00
-9	US 10 YEARS NOTE 03/19	USD	960.749,90	-23.372,92
116	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/19	USD	21.544.198,05	71.348,90
202	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/19	USD	20.265.822,51	255.420,88
				337.181,86

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM - CORPORATE EURO BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
Futures sur obligations				
34	EURO BOBL FUTURE 03/19	EUR	4.505.680,00	7.210,00
67	EURO BUND FUTURE 03/19	EUR	10.957.180,00	93.130,00
5	EURO BUXL FUTURE 03/19	EUR	903.100,00	21.000,00
56	EURO SCHATZ FUTURE 03/19	EUR	6.268.640,00	3.920,00
				125.260,00

UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur obligations				
97	US 10 YEARS NOTE 03/19	USD	11.837.031,25	193.328,13
254	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/19	USD	33.043.812,50	917.671,88
384	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/19	USD	81.528.000,00	533.115,50
125	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/19	USD	14.335.937,50	133.031,25
				1.777.146,76

UBAM

FUTURES

UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
Futures sur obligations				
-815	EURO SCHATZ FUTURE 03/19	EUR	91.231.100,00	-44.825,00
				-44.825,00

UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur obligations				
-593	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/19	USD	125.901.312,50	-870.968,75
				-870.968,75

UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur obligations				
1	US TREASURY BOND 03/19	USD	1.460.000,00	5.218,75
-3	US ULTRA BD CBT 30YR 03/19	USD	4.819.687,50	-25.218,75
162	US 10 YEARS NOTE 03/19	USD	19.769.062,50	351.843,75
-164	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/19	USD	34.819.250,00	-97.375,00
64	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/19	USD	7.340.000,00	94.000,00
				328.468,75

UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND*

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur obligations				
2	US TREASURY BOND 03/19	USD	2.920.000,00	10.437,50
1	US ULTRA BD CBT 30YR 03/19	USD	1.606.562,50	8.237,50
21	US 10 YEARS NOTE 03/19	USD	2.562.105,00	38.609,38
-24	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/19	USD	5.095.500,00	-14.250,00
23	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/19	USD	2.637.812,50	41.729,38
				84.763,76

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur obligations				
3	US ULTRA BD CBT 30YR 03/19	USD	4.819.687,50	20.718,75
11	US 10 YEARS NOTE 03/19	USD	1.342.343,75	23.890,63
-26	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/19	USD	5.520.125,00	-15.437,50
39	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/19	USD	4.472.812,50	57.281,25
				86.453,13

UBAM

FUTURES

UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur obligations				
41	US TREASURY BOND 03/19	USD	59.860.000,00	255.697,94
16	US ULTRA BD CBT 30YR 03/19	USD	25.705.000,00	118.487,50
9	US 10 YEARS NOTE 03/19	USD	1.098.281,25	19.546,88
-12	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/19	USD	2.547.750,00	-7.125,00
-3	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/19	USD	344.062,50	-5.226,56
				381.380,76

UBAM - EURO BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
Futures sur obligations				
60	EURO BOBL FUTURE 03/19	EUR	7.951.200,00	23.000,00
37	EURO BUND FUTURE 03/19	EUR	6.050.980,00	50.050,00
23	EURO BUXL FUTURE 03/19	EUR	4.154.260,00	96.600,00
60	EURO SCHATZ FUTURE 03/19	EUR	6.716.400,00	3.450,00
36	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/19	EUR	5.428.800,00	1.080,00
				174.180,00

UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur obligations				
4	AUSTR 3YR BOND 03/19	AUD	276.529,94	1.270,01
14	EURO BOBL FUTURE 03/19	EUR	2.120.863,33	5.144,18
5	EURO BUND FUTURE 03/19	EUR	934.753,75	6.676,00
7	EURO SCHATZ FUTURE 03/19	EUR	895.749,48	560,14
1	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/19	EUR	172.387,02	34,29
1	US TREASURY BOND 03/19	USD	1.460.000,00	6.601,56
-2	US ULTRA BD CBT 30YR 03/19	USD	3.213.125,00	-11.460,94
24	US 10 YEARS NOTE 03/19	USD	2.928.750,00	63.875,00
11	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/19	USD	1.431.031,25	44.257,81
14	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/19	USD	2.972.375,00	14.769,12
1	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/19	USD	114.687,50	773,44
				132.500,61

UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur obligations				
3	AUSTR 3YR BOND 03/19	AUD	207.397,90	952,51
1	CAN 10YR BOND (MSE) 03/19	CAD	100.140,03	3.082,47
15	EURO BOBL FUTURE 03/19	EUR	2.272.353,57	5.727,18
-2	EURO BUND FUTURE 03/19	EUR	373.901,50	-3.200,82
1	LONG GILT FUTURE-LIF 03/19	GBP	156.873,47	1.388,26
12	US 10 YEARS NOTE 03/19	USD	1.464.375,00	33.031,25
4	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/19	USD	520.375,00	16.093,75
15	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/19	USD	3.184.687,50	16.878,94
21	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/19	USD	2.408.437,50	34.781,25
6	10YR MINI JGB-SGX 03/19	JPY	834.689,89	4.539,03
				113.273,82

UBAM

FUTURES

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur obligations				
-798	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/19	USD	169.425.375,00	-184.312,50
				-184.312,50

UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME*

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
Futures sur obligations				
1.378	EURO BOBL FUTURE 03/19	EUR	182.612.560,00	484.580,00
221	EURO BUND FUTURE 03/19	EUR	36.142.340,00	252.860,00
1	EURO SCHATZ FUTURE 03/19	EUR	111.940,00	70,00
				737.510,00

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM - US DOLLAR BOND

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur obligations				
-5	US TREASURY BOND 03/19	USD	7.300.000,00	-14.500,00
-31	US ULTRA BD CBT 30YR 03/19	USD	49.803.437,50	-203.967,75
-3	US 10 YEARS NOTE 03/19	USD	366.093,75	-4.125,00
-26	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/19	USD	3.382.437,50	-77.812,50
327	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/19	USD	69.426.187,50	422.766,40
155	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/19	USD	17.776.562,50	257.031,25
				379.392,40

UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur obligations				
32	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/19	USD	3.670.000,00	9.218,75
				9.218,75

UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
Futures sur indices				
24	DAX INDEX GERMANY 03/19	EUR	6.336.900,00	-41.712,51
				-41.712,51

UBAM

FUTURES

UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
Futures sur indices				
50	DJ EURO STOXX 50 03/19	EUR	1.487.000,00	-8.000,00
145	VSTOXX FUTURE 01/19	EUR	347.275,00	55.815,00
				47.815,00

UBAM - EUROPE EQUITY FLEX

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
Futures sur indices				
-7	DJ EURO STOXX 50 03/19	EUR	208.180,00	70,00
-39	MSCI EUROPE INDEX 03/19	EUR	750.360,00	14.722,50
71	VSTOXX FUTURE 01/19	EUR	170.045,00	27.245,00
				42.037,50

UBAM - GLOBAL CARRY*

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur indices				
112	DJ EURO STOXX 50 03/19	EUR	3.807.695,47	-48.526,72
16	FTSE 100 INDEX 03/19	GBP	1.356.982,20	-3.731,75
7	NIKKEI 225 (OSAKA) 03/19	JPY	1.269.653,21	-70.911,00
-57	S&P 500 EMINI INDEX 03/19	USD	7.139.820,00	13.092,50
141	S&P 500 EMINI INDEX 03/19	USD	17.661.660,00	-101.427,50
26	VIX FUTURE (CBF) 01/19	USD	628.550,00	85.800,00
-2	VIX FUTURE (CBF) 01/19	USD	48.350,00	0,00
98	VSTOXX FUTURE 01/19	EUR	268.308,74	43.199,64
				-82.504,83

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED*

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
Futures sur indices				
135	DJ EURO STOXX 50 03/19	EUR	4.014.900,00	-52.080,00
20	FTSE 100 INDEX 03/19	GBP	1.483.815,40	-4.601,41
9	NIKKEI 225 (OSAKA) 03/19	JPY	1.427.993,94	-71.917,95
-64	S&P 500 EMINI INDEX 03/19	USD	7.012.762,98	12.867,95
165	S&P 500 EMINI INDEX 03/19	USD	18.079.779,56	-99.217,08
30	VIX FUTURE (CBF) 01/19	USD	634.431,18	85.325,64
-1	VIX FUTURE (CBF) 01/19	USD	21.147,71	0,00
105	VSTOXX FUTURE 01/19	EUR	251.475,00	40.130,00
				-89.492,85

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM

FUTURES

UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH*

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur indices				
12	DJ EURO STOXX 50 03/19	EUR	407.967,37	-10.013,99
2	FTSE 100 INDEX 03/19	GBP	169.622,56	-382,09
1	NIKKEI 225 (OSAKA) 03/19	JPY	181.379,03	-11.940,03
10	S&P 500 EMINI INDEX 03/19	USD	1.252.600,00	-25.075,00
				-47.411,11

Pour le compartiment suivi d'une *, se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM - ASYMMETRY 50 EUR

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en EUR)
Futures sur obligations				
6	EURO BOBL FUTURE 03/19	EUR	795.120,00	1.360,00
3	EURO BUND FUTURE 03/19	EUR	490.620,00	2.550,00
8	EURO SCHATZ FUTURE 03/19	EUR	895.520,00	200,00
4	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/19	USD	401.303,42	5.057,30
				9.167,30
Futures sur indices				
1	DJ EURO STOXX 50 03/19	EUR	29.740,00	-730,00
1	FTSE 100 INDEX 03/19	GBP	74.190,11	-167,12
1	MINI MSCI EMG MKT 03/19	USD	42.287,00	-201,20
2	NASDAQ 100 E-MINI 03/19	USD	221.606,96	-5.465,60
				-6.563,92

UBAM - ASYMMETRY 50 USD

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur obligations				
4	EURO BOBL FUTURE 03/19	EUR	605.960,95	1.143,15
2	EURO BUND FUTURE 03/19	EUR	373.901,50	1.943,36
5	EURO SCHATZ FUTURE 03/19	EUR	639.804,12	142,89
3	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/19	USD	344.062,50	3.953,13
				7.182,53
Futures sur indices				
1	FTSE 100 INDEX 03/19	GBP	84.813,44	-191,05
1	MINI MSCI EMG MKT 03/19	USD	48.340,00	-230,00
1	NASDAQ 100 E-MINI 03/19	USD	126.665,00	-3.124,00
				-3.545,05

UBAM - REAL RETURN

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur obligations				
-17	EURO BOBL FUTURE 03/19	EUR	2.575.334,05	-7.579,08
-18	EURO BUND FUTURE 03/19	EUR	3.365.113,52	-10.494,12
-4	EURO BUXL FUTURE 03/19	EUR	825.903,01	-18.656,21
-9	US TREASURY BOND 03/19	USD	13.140.000,00	-54.281,25
				-91.010,66

UBAM

FUTURES

UBAM - REAL RETURN

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)
Futures sur indices				
30	DJ EURO STOXX 50 03/19	EUR	1.019.918,43	-6.173,01
16	E-MINI RUSSELL 2000 03/19	USD	1.079.200,00	1.120,00
180	EURO STOX BANK IDX 03/19	EUR	887.884,44	-13.374,86
170	FTSE/XINHUA CHIN-SGX 01/19	USD	1.770.125,00	-5.950,00
15	S&P 500 EMINI INDEX 03/19	USD	1.878.900,00	787,50
20	SWISS MID CAP FUT 03/19	CHF	424.433,37	6.898,06
				-16.692,31
Futures sur devises				
5	EUR/USD (CME) 03/19	USD	720.156,25	4.593,75
				4.593,75

La contrepartie de tous les contrats "futures" est Morgan Stanley Londres.

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 31/12/2018, les contrats de Credit Default Swaps ouverts sont les suivants :

UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME*

Sens de la protection	Sous-jacent	Countrepartie	Echéance	Devise	Nominal ⁽¹⁾	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	CDX NA HY S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	USD	2,300,000.00	40,104.89
Vente	CDX NA IG S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	USD	7,700,000.00	37,390.28
						<u>77,495.17</u>

UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME*

Sens de la protection	Sous-jacent	Countrepartie	Echéance	Devise	Nominal ⁽¹⁾	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	CDX NA HY S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	USD	3,500,000.00	61,029.17
Vente	CDX NA IG S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	USD	33,600,000.00	163,157.59
Vente	BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/12/2019	EUR	1,000,000.00	-757.33
Vente	COMMERZBANK AG EUR MM SU	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	20/06/2020	EUR	1,500,000.00	-13,769.21
						<u>209,660.22</u>

UBAM - CORPORATE EURO BOND

Sens de la protection	Sous-jacent	Countrepartie	Echéance	Devise	Nominal ⁽¹⁾	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	SOCIETE GENERALE EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	20/12/2019	EUR	1,500,000.00	9,532.26
Vente	JPMORGAN CHASE USD SN XR M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	20/12/2020	USD	1,000,000.00	10,654.55
Vente	BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN. MORGAN STANLEY AND CO INTERN	20/12/2019	EUR	1,000,000.00	-757.33
Vente	GENERAL MOTORS USD XR SN	PLC	20/06/2022	USD	600,000.00	-5,909.23
Vente	GLENCORE INTL AG EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/12/2022	EUR	500,000.00	65,250.61
Vente	TELEFONICA S A EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	20/12/2022	EUR	1,800,000.00	12,142.96
Vente	ANHEUSER BUSCH I EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	20/12/2023	EUR	1,500,000.00	-1,803.14
						<u>89,110.68</u>

UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Sens de la protection	Sous-jacent	Countrepartie	Echéance	Devise	Nominal ⁽¹⁾	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	BHP BILLITON LTD USD SN MR M	JP MORGAN SECURITIES LD	20/12/2020	USD	1,300,000.00	15,845.30
Vente	ALLIANZ SE EUR SU MM M	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	20/12/2019	EUR	5,000,000.00	30,037.15
Vente	ZURICH INS CO LTD EUR MM SU M	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	20/12/2019	EUR	5,000,000.00	26,327.00
Vente	HANNOVER RUCK AG EUR SU MM M	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	20/12/2019	EUR	5,000,000.00	24,833.47
Vente	MUNICH RE EUR MM SU	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	20/12/2019	EUR	5,000,000.00	31,336.82
Vente	REP ITALY USD CR SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/06/2019	USD	5,000,000.00	8,659.71
Vente	ING GROEP NV EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/12/2020	EUR	3,000,000.00	2,846.07
Vente	SOCIETE GENERALE EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/12/2020	EUR	3,000,000.00	-14,215.02
Vente	CR AGRICOLE SA EUR MM SU	MERRILL LYNCH INTERN LDN	20/12/2020	EUR	3,000,000.00	-1,304.14
Vente	COMMERZBANK AG EUR MM SU	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	20/06/2020	EUR	4,000,000.00	-36,717.90
Vente	BNP PARIBAS EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/06/2020	EUR	5,000,000.00	-5,991.08
Vente	BNP PARIBAS EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/12/2020	EUR	5,000,000.00	-15,825.71
						<u>65,831.67</u>

⁽¹⁾ Le nominal correspondant à l'exposition sous-jacente
* Se référer s'il vous plaît à la Note 13

UBAM

CONTRATS DE SWAPS (SUITE)

UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Sens de la protection	Sous-jacent	Countrepartie	Echéance	Devise	Nominal ⁽¹⁾	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	ALLIANZ SE EUR SU MM M	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	20/12/2019	EUR	8,000,000.00	54,939.13
Vente	ZURICH INS CO LTD EUR MM SU M	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	20/12/2019	EUR	8,000,000.00	48,153.11
Vente	HANNOVER RUCK AG EUR SU MM M	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	20/12/2019	EUR	8,000,000.00	45,421.39
Vente	MUNICH RE EUR MM SU	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	20/12/2019	EUR	8,000,000.00	57,316.26
Vente	COMMERZBANK AG EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	20/06/2019	EUR	6,000,000.00	-8,088.19
Vente	COMMERZBANK AG EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	20/06/2019	EUR	6,000,000.00	-8,088.19
Vente	REP ITALY USD CR SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/06/2019	USD	10,000,000.00	19,798.69
Vente	ING GROEP NV EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/12/2020	EUR	8,000,000.00	8,675.97
Vente	SOCIETE GENERALE EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/12/2020	EUR	8,000,000.00	-43,333.05
Vente	CR AGRICOLE SA EUR MM SU	MERRILL LYNCH INTERN LDN	20/12/2020	EUR	8,000,000.00	-3,975.54
Vente	GLENCORE INTL AG EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/12/2019	EUR	7,000,000.00	362,609.34
Vente	COMMERZBANK AG EUR MM SU	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	20/06/2020	EUR	12,000,000.00	-125,922.17
Vente	BNP PARIBAS EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/06/2020	EUR	12,000,000.00	-16,436.91
Vente	BNP PARIBAS EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	20/12/2020	EUR	12,000,000.00	-43,418.83
						<u>347,651.00</u>

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION*

Sens de la protection	Sous-jacent	Countrepartie	Echéance	Devise	Nominal ⁽¹⁾	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	CDX NA HY S31 V1 MKT	JP MORGAN N-Y (ICE)	20/12/2023	USD	9,500,000.00	189,363.50
Vente	ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	JP MORGAN N-Y (ICE)	20/12/2023	USD	3,946,640.00	286,446.09
						<u>475,809.59</u>

UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

Sens de la protection	Sous-jacent	Countrepartie	Echéance	Devise	Nominal ⁽¹⁾	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	CDX NA IG S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	USD	11,600,000.00	64,391.60
Vente	ITRAXX EUROPE S30 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	EUR	2,875,000.00	18,937.14
Vente	UTD MEXICAN STS USD SN CR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	20/06/2023	USD	320,000.00	-5,719.03
						<u>77,609.71</u>

UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN

Sens de la protection	Sous-jacent	Countrepartie	Echéance	Devise	Nominal ⁽¹⁾	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	ITRAXX EUR SNR FINANCIAL S30 V1	GOLDMAN SACHS US CLEARING	20/12/2023	EUR	1,000,000.00	-5,192.19
Vente	ITRAXX EUROPE S30 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	EUR	500,000.00	3,293.42
Vente	CDX NA HY S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	USD	1,040,000.00	20,730.32
Vente	ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	EUR	680,795.00	49,411.92
Vente	CDX NA IG S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	USD	1,070,000.00	5,239.57
						<u>74,183.04</u>

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Sens de la protection	Sous-jacent	Countrepartie	Echéance	Devise	Nominal ⁽¹⁾	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	BNP PARIBAS LONDRES CLEARING	20/12/2023	EUR	454,948,926.00	33,020,073.24
Vente	ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	20/12/2023	EUR	309,021,912.00	22,428,728.99
Vente	ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	EUR	69,855,528.00	5,070,095.83
Vente	ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	GOLDMAN SACHS US CLEARING	20/12/2023	EUR	269,654,178.00	19,571,429.23
Vente	ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	J.P. MORGAN SECURITIES LLC ICE	20/12/2023	EUR	302,213,958.00	21,934,609.49
Vente	CDX NA HY S31 V1 MKT	J.P. MORGAN SECURITIES LLC ICE	20/12/2023	USD	509,600,000.00	10,157,856.80
Vente	CDX NA HY S31 V1 MKT	GOLDMAN SACHS US CLEARING	20/12/2023	USD	944,900,000.00	18,834,691.70
Vente	CDX NA HY S31 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/12/2023	USD	298,800,000.00	5,955,980.40
Vente	CDX NA HY S31 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDRES CLEARING	20/12/2023	USD	807,300,000.00	16,091,910.90
Vente	CDX NA HY S31 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	20/12/2023	USD	767,900,000.00	15,306,550.70
						<u>168,371,927.27</u>

⁽¹⁾ Le nominal correspondant à l'exposition sous-jacente

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

UBAM

CONTRATS DE SWAPS (SUITE)

UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME*

Sens de la protection	Sous-jacent	Countrepartie	Echéance	Devise	Nominal ⁽¹⁾	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	ITRAXX EUROPE S30 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDRES CLEARING	20/12/2023	EUR	28,400,000.00	163,640.80
Vente	CDX NA IG S31 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	20/12/2023	USD	26,300,000.00	127,709.66
Vente	ITRAXX EUROPE S30 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	20/12/2023	EUR	196,150,000.00	1,130,216.30
						<u>1,421,566.76</u>

UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Sens de la protection	Sous-jacent	Countrepartie	Echéance	Devise	Nominal ⁽¹⁾	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	CDX NA HY S31 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDRES CLEARING	20/12/2023	USD	144,350,000.00	2,877,328.55
						<u>2,877,328.55</u>

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.

Au 31/12/2018, les contrats d'Interest Rate Swaps ouverts sont les suivants :

UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

Notionnel	Devise	Echéance	Flux/Taux payé	Flux/Taux reçu	Résultat non réalisé (en USD)
16,000,000.00	PLN	24/04/2023	2.34%	PLN WIBOR 6 MONTHS	50,046.63
16,000,000.00	PLN	09/06/2023	2.42%	PLN WIBOR 6 MONTHS	62,962.61
32,000,000.00	PLN	26/10/2023	2.55%	PLN WIBOR 6 MONTHS	172,050.73
					<u>285,059.97</u>

UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

Notionnel	Devise	Echéance	Flux/Taux payé	Flux/Taux reçu	Résultat non réalisé (en USD)
12,000,000.00	PLN	24/04/2023	2.34%	PLN WIBOR 6 MONTHS	37,534.97
12,000,000.00	PLN	09/06/2023	2.42%	PLN WIBOR 6 MONTHS	47,221.96
12,000,000.00	PLN	26/10/2023	2.55%	PLN WIBOR 6 MONTHS	64,519.03
					<u>149,275.96</u>

La contrepartie de tous les contrats d'Interest Rate Swaps est JP MORGAN SECURITIES LTD.

⁽¹⁾ Le nominal correspondant à l'exposition sous-jacente

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

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018

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 date de clôture, les compartiments suivants sont opérationnels :

- UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED ENCOME ⁽²⁾	libellé en EUR
- UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED ENCOME ⁽²⁾	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 ⁽¹⁾	libellé en USD
- UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	libellé en USD
- UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION ⁽²⁾	libellé en USD
- UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	libellé en USD
- UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽²⁾	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 ENCOME ⁽¹⁾	libellé en EUR
- UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁾	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 ⁽²⁾	libellé en JPY
- UBAM - ASIA EQUITY	libellé en USD
- UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽¹⁾	libellé en USD
- UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	libellé en EUR
- UBAM - EURO EQUITY ENCOME	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 CARRY ⁽²⁾	libellé en USD
- UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ⁽¹⁾	libellé en EUR
- UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	libellé en USD

⁽¹⁾ Ces compartiments ont été lancés pendant l'année, se reporter à la Note 13 pour plus de détails.

⁽²⁾ La dénomination de ces compartiments a changé pendant l'année. Voir note 13 pour plus de détails.

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (suite)

- UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽²⁾	libellé en USD
- UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽¹⁾	libellé en EUR
- UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	libellé en JPY
- UBAM - SWISS EQUITY	libellé en CHF
- UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	libellé en CHF
- UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹⁾	libellé en USD
- UBAM - TURKISH 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 - ASYMMETRY 50 EUR	libellé en EUR
- UBAM - ASYMMETRY 50 USD	libellé en USD
- UBAM - REAL RETURN	libellé en USD
- UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX ⁽¹⁾	libellé en USD

⁽¹⁾ Ces compartiments ont été lancés pendant l'année, se reporter à la Note 13 pour plus de détails.

⁽²⁾ La dénomination de ces compartiments a changé pendant l'année. Voir note 13 pour plus de détails.

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 ;
- **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 31 Décembre 2018 (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

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%.

Les actions « couvertes » seront couvertes par des transactions de couverture. Tous les coûts et risques découlant de transactions de couverture seront à la charge des actions libellées respectivement dans ces devises.

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 - GLOBAL AGGREGATE BOND (jusqu'au 14 Novembre 2018) UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+ UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAENABLE GROWTH ⁽¹⁾ 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 (à partir du 15 Novembre 2018) UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN (à partir du 15 Novembre 2018)	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 global global Bloomberg Barclays 80% de l'indice de rendement total Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-10 ans + 20% de l'indice ICE BofAML Global High Yield
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

⁽¹⁾ Se référer s'il vous plaît à la Note 13 pour plus de détails.

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (suite)

Actions avec couverture de duration

Les actions avec couverture de duration permettront aux investisseurs de bénéficier de la part des gestionnaires du compartiment concerné de limitation des impacts éventuels liés aux fluctuations de change.

Les actions avec couverture de duration comportent la lettre "S" dans leur dénomination.

Au cours de l'exercice 2018, les compartiments concernés par la couverture de duration sont : UBAM - CORPORATE EURO BOND, UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND, UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND, UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES, UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽¹⁾ et UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION.

Les classes d'actions de duration ont été fermées aux investissements des nouveaux investisseurs à compter du 30 juillet 2017 et aux investissements supplémentaires des investisseurs existants à compter du 30 juillet 2018; elles ont été converties en d'autres classes d'actions à compter du 15 octobre 2018, selon les détails communiqués à les actionnaires concernés par les avis aux actionnaires.

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.

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (suite)

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- valeur 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.

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.

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-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-value 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	=	1,12690	CHF	Franc suisse
			0,89755	GBP	Livre sterling
			125,42070	JPY	Yen japonais
			1,14315	USD	Dollar des Etats-Unis
			4,2717	ILS	Shekel israélien
			10,1350	SEK	Couronne suédoise
			8,95015	HKD	Dollar HK
			1,55815	SGD	Dollar Singapour
			1,62380	AUD	Dollar Australien

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (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 31 Décembre 2018 (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 %)
Compartiments obligataires																
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME ⁽³⁾	1,10	0,65**	0,80	0,42***		0,80	0,42***	1,50								
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME ⁽³⁾	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 ⁽¹⁾		0,15			0,15		0,40								
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	0,30 ⁽²⁾		0,15			0,15		0,40								
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	1,00		0,55			0,50		1,80*								
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	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 ⁽³⁾	1,50		0,75			0,75*		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 ⁽³⁾	0,25		0,15			0,15		1,00*								
UBAM - HYBRID BOND ⁽³⁾	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								
Compartiment nourricier obligataire																
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION ⁽⁴⁾	0,45		0,30			0,30*		0,90								
Compartiments nourriciers convertibles obligataires																
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND ⁽⁴⁾	0,90		0,60			0,60		1,80								
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND ⁽⁴⁾	1,20		0,90			0,90		2,00								0,80*
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND ⁽⁴⁾	1,00		0,70			0,70*		1,80								
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND ⁽⁴⁾	1,00		0,70			0,70		1,80								

UBAM

**Autres Notes aux états financiers
au 31 Décembre 2018 (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 %)
Compartiment actions																
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	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 ⁽³⁾		1,35 ⁽⁵⁾		0,90 ⁽⁶⁾			1,00*	2,25 ⁽⁷⁾								0,60
UBAM - ASIA EQUITY	1,75	1,30		0,75			0,75*	2,75								
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽³⁾	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								0,75***
UBAM - GLOBAL CARRY ⁽³⁾	0,80		0,50			0,50		1,00*								
UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ⁽³⁾	0,95		0,65			0,65*		1,15*								
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	1,50	1,25	1,00	0,80		1,00	0,80*	2,50	2,00							
UBAM - GLOBAL EQUITY INCOME ⁽³⁾	1,50		1,00			1,00*		2,50*								
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽³⁾	1,50	1,00	1,00	0,625		1,00*	0,625*	2,50*								
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽³⁾	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 ⁽⁸⁾
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 ⁽³⁾	1,50		1,00			1,00		2,50*								
UBAM - TURKISH EQUITY	1,75	1,30*	1,25	0,75		1,00	0,75*	2,50								
UBAM - US EQUITY GROWTH	1,50	1,00*	1,00	0,625*		1,00	0,625*	2,00*								

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (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 %)
Compartiments fonds de fonds																	
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	1,00		0,60			0,60*		1,50*		2,30*			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*									
Compartiments allocation d'actifs																	
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	1,25	1,00	0,75	0,50*		0,75	0,50*	2,00*					0,50	0,35*			
UBAM - ASYMMETRY 50 USD	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 ⁽⁶⁾			0,80 ⁽⁶⁾		2,50*									
Autres Compartiments																	
UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX ⁽³⁾		0,65		0,40			0,40*		0,90								

* 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.

** 0,80% (jusqu'au 31 Juillet 2018)

*** 0,50% (jusqu'au 31 Juillet 2018))

⁽¹⁾ 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%.

⁽²⁾ Pour les actions de Type A actives libellées en EUR et en GBP, le taux de la commission de gestion est de 0,20%.

⁽³⁾ Se reporter à la Note 14 pour plus de détails sur les événements concernant ces compartiments.

⁽⁴⁾ Ces compartiments agissent en tant que nourriciers 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 Septembre 2018, afin d'obtenir des informations complètes sur les frais globaux.

⁽⁵⁾ 1,50% (jusqu'au 30 Avril 2018)

⁽⁶⁾ 1,00% (jusqu'au 30 Avril 2018)

⁽⁷⁾ 2,50% (jusqu'au 30 Avril 2018)

⁽⁸⁾ 0,40% (jusqu'au 15 Novembre 2018))

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.

Pour la structure Maître-Nourricier se référer à la Note 11.

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (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.

Compartiment *	Pourcentage de la performance *	Indice de référence ou taux de rendement minimum par an (Hurdle) *	Administrateur de benchmark
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME ⁽¹⁾ (Until October 31 st, 2018)	10%	EONIA **	European Money Market Institute (EMMI)
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME ⁽¹⁾ (As of November 1 st, 2018)	20%	EONIA + 2% **	European Money Market Institute (EMMI)
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME ⁽¹⁾	20%	Eonia +1% **	European Money Market Institute (EMMI)
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	20%	Hurdle 7%	
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	20%	Eonia + 3% **	European Money Market Institute (EMMI)
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY	10%	MSCI AC World Net Return	MSCI Limited
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁾	10%	MSCI Japan Small Cap	MSCI Limited
UBAM - ASIA EQUITY	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 ⁽¹⁾	10%	MSCI AC World Net Return	MSCI Limited
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽¹⁾	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	20%	MSCI Turkey 10/40 IMI Daily Net TR USD	MSCI Limited
UBAM - US EQUITY GROWTH	10%	Russell 1000 Growth	FTSE International Limited, London
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	10%	Hurdle 5%	
UBAM - ASYMMETRY 50 USD	10%	Hurdle 5%	
UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX	10%	US Dollar Overnight Deposit Offered Rate	

* 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
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

⁽¹⁾ Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ce compartiment.

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (suite)

Durant l'année, 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 ⁽¹⁾ (AP / IP / UP seulement)	EUR	640,31
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME ⁽¹⁾ (AP / IP / UP seulement)	EUR	108,21
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY (IP seulement)	USD	449,63
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁾ (AP / IP / UP seulement)	JPY	415,148
UBAM - ASIA EQUITY (AP / IP / UP seulement)	USD	149,40
UBAM - EUROPE EQUITY FLEX (AP / IP / UP seulement)	EUR	12,537,13
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽¹⁾ (AP / IP / UP seulement)	USD	923,39
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY (AP / IP / UP seulement)	CHF	13,54

Aucune performance n'a été enregistrée pour les autres compartiments soumis à une commission de performance.

⁽¹⁾ Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ces compartiments.

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^{er} 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, K, X et R 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, UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ⁽¹⁾; excepté les actions de Type A et de type U des compartiments UBAM - DYNAMIC EURO BOND, UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND et UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME, pour lequel le taux effectif est de 0,02% ; des actions de Type A, U et R du compartiment UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME ⁽¹⁾ pour lesquelles le taux effectif est de 0,05%, des actions de Type K du compartiment UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY, des actions de type UHC EUR du compartiment UBAM - CORPORATE US DOLLAR pour lesquelles aucune commission n'est prélevée à partir du 1^{er} 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.

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.

⁽¹⁾ Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ces compartiments.

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (suite)

Note 7 - Commission d'agent de commercialisation

En vertu du contrat conclu le 1^{er} 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, K, X et R 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 ; les actions de type A et U des compartiments UBAM - DYNAMIC EURO BOND, UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND ; les actions de 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 ⁽³⁾ 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 %)
Compartiments obligataires	
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED ENCOME ⁽³⁾	0,05
UBAM - CORPORATE EURO BOND	0,05
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	0,05 ⁽¹⁾
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	0,05 ⁽²⁾
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	0,05 ⁽²⁾
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	0,05
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽³⁾	0,05
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	0,05
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION ⁽³⁾	0,05
UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	0,05
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND ⁽³⁾	0,05
UBAM - EURO BOND	0,05
UBAM - HYBRID BOND ⁽³⁾	0,05
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	0,05
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	0,05 ⁽⁵⁾
UBAM - US DOLLAR BOND	0,05
Compartiment nourricier obligataire	
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION ⁽⁴⁾	0,05
Compartiments nourriciers convertibles obligataires	
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND ⁽⁴⁾	0,05
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND ⁽⁴⁾	0,05
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND ⁽⁴⁾	0,05
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND ⁽⁴⁾	0,05

⁽¹⁾ Aucune commission n'est perçue sur les actions de Type UHC EUR à partir du 1er avril 2017.

⁽²⁾ Aucun frais n'est actuellement prévu pour les actions de type A et U.

⁽³⁾ Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ce compartiment.

⁽⁴⁾ Ce compartiment agit en tant que nourricier dans une structure Maître-Nourricier, se reporter à la Note 11 ainsi qu'au chapitre FRAIS GLOBAUX DANS STRUCTURES MAITRES-NOURRICIER » du prospectus daté de Septembre 2018, afin d'obtenir des informations complètes sur des frais globaux.

UBAM

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (suite)

⁽⁵⁾ Aucune commission n'est actuellement prévue pour les actions de type U.

	Actions de Types A, U, K et R (en %)
Compartiments actions	
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY	0,10
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	0,10
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	0,10
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY ⁽³⁾	0,10
UBAM - ASIA EQUITY	0,10
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽³⁾	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 CARRY ⁽³⁾	0,10
UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ⁽³⁾	0,10 ⁽⁵⁾
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	0,10
UBAM - GLOBAL EQUITY INCOME (fusionné) ⁽³⁾	0,10
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽³⁾	0,10
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽³⁾	0,10
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	0,10
UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽³⁾	0,10
UBAM - TURKISH EQUITY	0,10
UBAM - US EQUITY GROWTH	0,10
Compartiments fonds de fonds	
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	0,10
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	0,10
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	0,10
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE ⁽³⁾	0,10
Compartiments allocation d'actifs	
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	0,10
UBAM - ASYMMETRY 50 USD	0,10
UBAM - REAL RETURN ⁽³⁾	0,10
Autres Compartiments	
UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX ³	0,05

⁽¹⁾ Aucune commission n'est perçue sur les actions de Type UHC EUR à partir du 1er avril 2017.

⁽²⁾ Aucun frais n'est actuellement prévu pour les actions de type A et U.

⁽³⁾ Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ce compartiment.

⁽⁴⁾ Ce compartiment agit en tant que nourricier dans une structure Maître-Nourricier, se reporter à la Note 11 ainsi qu'au chapitre FRAIS GLOBAUX DANS STRUCTURES MAITRES-NOURRICIER » du prospectus daté de Septembre 2018, afin d'obtenir des informations complètes sur des frais globaux.

⁽⁵⁾ Aucune commission n'est actuellement prévue pour les actions de type U.

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.

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (suite)

Note 9 - Dividendes

Durant l'année, la SICAV a distribué des dividendes comme suit :

- Date « ex-dividende »: 2 Janvier 2018
- Date de paiement : 5 Janvier 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	A	USD	0,50	238.441,347
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,52	417.901,192
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,21	180.629,672
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,50	22.831,146
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,50	9.000,020
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,51	127.540,695
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	5,04	1.618,547
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Zm	USD	0,50	52.880,000
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,50	50.026,145
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,07	15.000,000
Compartiment actions				
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	EUR	1,43	10.276,273
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	CHF	1,37	505,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	USD	1,35	797,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	AHq	CHF	1,43	700,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	lq	EUR	1,49	20.434,111
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	IHq	USD	2,08	115,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	IHq	GBP	1,27	9.972,786
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Uq	EUR	1,97	553,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Rq	EUR	1,46	8.313,597

- Date « ex-dividende »: 1er Février 2018
- Date de paiement : 6 Février 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,50	273.138,617
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,51	454.323,127
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,20	180.629,672
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,50	256.990,876
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,50	14.602,014
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,49	23,831,146
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,50	14.000,020
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	5,03	4.227,613
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Zm	USD	0,50	52.880,000
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,49	52.026,145
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,04	15.000,000

UBAM

**Autres Notes aux états financiers
au 31 Décembre 2018 (suite)**

- Date « ex-dividende »: 1er Mars 2018

- Date de paiement: 6 Mars 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,49	303.497,90
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,51	269.315,34
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,12	7.669,29
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,50	281.812,57
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,49	14.602,01
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,49	25.831,15
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,49	14.505,38
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	4,95	4.227,61
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,48	52.026,145

- Date « ex-dividende »: 3 Avril 2018

- Date de paiement : 6 Avril 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,49	373.984,365
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,50	280.190,672
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,12	7.669,287
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,49	335.681,468
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,49	14.602,014
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,48	27.931,146
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,48	14.505,378
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	4,94	4.227,613
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,48	52.026,145
Compartiment actions				
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	EUR	1,34	10.996,975
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	CHF	1,29	505,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	USD	1,30	797,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	AHq	CHF	1,33	500,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	lq	EUR	1,40	17.822,520
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	lHq	USD	1,96	115,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	lHq	GBP	1,19	11.134,023
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Rq	EUR	1,37	4.345,138
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Uq	EUR	1,85	553,000

UBAM

**Autres Notes aux états financiers
au 31 Décembre 2018 (suite)**

- Date « ex-dividende » : 20 Avril 2018

- Date de paiement : 24 Avril 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME ⁽¹⁾	AH	GBP	0,72	1.550,000
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME ⁽¹⁾	I	EUR	1,02	9.053,898
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME ⁽¹⁾	IPH	USD	2,68	1.020,000
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME ⁽¹⁾	U	EUR	1,01	36.311,675
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME ⁽¹⁾	IH	USD	2,72	17.022,490
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME ⁽¹⁾	UPH	GBP	0,99	22.959,276
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME ⁽¹⁾	AP	EUR	0,24	4.840,947
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME ⁽¹⁾	APH	GBP	0,24	9.215,000
UBAM - CORPORATE EURO BOND	A	EUR	0,92	56.015,850
UBAM - CORPORATE EURO BOND	AH	CHF	0,88	2.600,000
UBAM - CORPORATE EURO BOND	I	EUR	1,02	19.920,593
UBAM - CORPORATE EURO BOND	U	EUR	1,02	47.673,838
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	A	USD	3,29	341.184,767
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	AH	EUR	1,15	16.606,482
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	AH	GBP	1,14	2.999,400
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	I	USD	2,93	389.206,760
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	IH	EUR	1,29	236.107,000
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	IH	GBP	1,32	17.077,144
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	U	USD	2,98	55.816,399
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	A	EUR	0,40	92.972,770
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	I	EUR	0,29	1.063.136,000
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	IH	USD	1,97	10,000
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	UH	GBP	0,30	10,000
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	A	USD	2,40	89.896,792
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	I	EUR	0,28	215.000,000
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	UH	GBP	0,30	10,000
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	IH	EUR	0,30	10,000
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	IH	GBP	0,39	18.384,966
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	I	USD	1,99	632.316,110
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	U	USD	1,95	166.891,919
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽¹⁾	A	USD	3,25	22.908,024
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽¹⁾	AH	EUR	0,94	19.064,000
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽¹⁾	I	USD	4,12	18.101,741
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽¹⁾	IH	EUR	1,72	45.298,900
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽¹⁾	IH	GBP	2,66	1.250,000
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽¹⁾	UH	GBP	2,63	28.409,356
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	A	USD	3,94	53.446,001
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	AH	EUR	1,43	7.122,000
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	I	USD	4,36	10.272,430

⁽¹⁾ Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ce compartiment.

UBAM

**Autres Notes aux états financiers
au 31 Décembre 2018 (suite)**

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires (suite)				
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	IH	EUR	2,03	3.978,000
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION ⁽¹⁾	A	USD	4,30	55.587,498
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION ⁽¹⁾	AH	GBP	2,89	6.687,742
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION ⁽¹⁾	I	USD	5,07	9.949,025
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION ⁽¹⁾	IH	EUR	2,63	72.193,359
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION ⁽¹⁾	IH	GBP	3,64	750,000
UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	A	USD	3,94	22.810,078
UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	AH	EUR	0,94	5.093,051
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	A	USD	1,38	1.500,000
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	I	USD	1,60	2.452,000
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	IH	EUR	0,82	19.847,670
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	U	USD	1,60	63.430,198
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	UH	GBP	1,12	14.257,467
UBAM - EURO BOND	A	EUR	1,21	15.660,098
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	AH	CHF	0,32	4.324,931
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	AH	GBP	0,44	2.466,616
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	I	CHF	0,51	1.198,000
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	I	USD	0,34	800,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	A	USD	6,23	1.346.632,288
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AH	EUR	4,17	517.908,225
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AH	CHF	4,29	142.837,775
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AH	GBP	3,96	24.500,227
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	I	USD	5,93	1.216.216,256
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IH	EUR	4,31	1.065.404,200
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IH	CHF	3,71	201.770,534
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	IH	GBP	4,46	1.142.324,437
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	U	USD	5,71	278.364,105
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UH	CHF	3,92	36.789,038
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UH	GBP	4,02	196.493,878
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UH	EUR	3,77	490.080,203
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	R	USD	5,34	226.655,866
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	V	USD	6,11	59.127,667
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	VH	EUR	4,08	35.373,150
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	VH	GBP	4,00	660.222,958
UBAM - US DOLLAR BOND	A	USD	24,68	1.508,604
UBAM - US DOLLAR BOND	I	USD	1,45	4.678,000
UBAM - US DOLLAR BOND	U	USD	1,44	29.970,052

⁽¹⁾ Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ce compartiment.

UBAM

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (suite)

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires (suite)				
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	A	USD	6,38	11.088,815
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	I	USD	6,65	64.600,418
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	IH	CHF	4,75	12.347,141
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	IH	GBP	4,81	7.773,834
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	U	USD	6,65	44.058,960
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	UH	EUR	4,76	11.637,104
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	UH	GBP	4,81	7.365,259
Compartiment nourricier obligataire				
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION ⁽²⁾	I	EUR	3,27	5.880,177
Compartiments nourriciers convertibles obligataires				
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾	IH	USD	2,24	6.922,000
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾	IH	GBP	0,33	1.293,000
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾	I	EUR	0,38	114.631,891
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾	U	EUR	0,31	58.252,000
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾	AH	USD	1,66	1.927,000
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾	I	EUR	0,31	3.893,973
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾	IH	USD	2,07	5.067,985
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾	U	EUR	0,29	7.500,000
Compartiments actions				
UBAM - EURO EQUITY ENCOME	A	EUR	1,36	7.528,088
UBAM - EURO EQUITY ENCOME	I	GBP	2,50	74.948,165
UBAM - EURO EQUITY ENCOME	U	EUR	1,97	695,000
UBAM - EUROPE EQUITY	A	EUR	1,28	36.835,640
UBAM - EUROPE EQUITY	AH	USD	0,31	1.000,000
UBAM - EUROPE EQUITY	I	EUR	3,65	24.066,454
UBAM - EUROPE EQUITY	IH	USD	0,83	3.639,114
UBAM - EUROPE EQUITY	U	EUR	0,84	14.611,746
UBAM - GLOBAL CARRY	I	USD	0,81	27.399,136
UBAM - GLOBAL EMERGENG EQUITY	A	USD	3,71	29.289,174
UBAM - GLOBAL EMERGENG EQUITY	AP	USD	0,78	2.609,000
UBAM - GLOBAL EMERGENG EQUITY	I	USD	6,51	12.575,596
UBAM - GLOBAL EMERGENG EQUITY	I	GBP	1,48	870,000
UBAM - GLOBAL EMERGENG EQUITY	U	USD	1,87	60.459,641
UBAM - GLOBAL EQUITY ENCOME (fusionné) ⁽¹⁾	A	EUR	0,49	819,363
UBAM - GLOBAL EQUITY ENCOME (fusionné) ⁽¹⁾	IH	GBP	0,91	2.550,000
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	I	JPY	28,43	4.170,000
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	I	EUR	0,27	225.490,293
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	IH	USD	0,30	16.679,458
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	IH	GBP	0,35	19.107,113
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	U	JPY	3,13	1.169.276,874

⁽¹⁾ Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ce compartiment.

⁽²⁾ 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 Septembre 2018, afin d'obtenir des informations complètes sur les frais globaux.

UBAM

**Autres Notes aux états financiers
au 31 Décembre 2018 (suite)**

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments actions (suite)				
UBAM - SWISS EQUITY	A	CHF	1,02	100.199,083
UBAM - SWISS EQUITY	AH	CHF	0,37	8.131,575
UBAM - SWISS EQUITY	AH	USD	0,34	6.636,198
UBAM - SWISS EQUITY	I	CHF	2,29	31.544,138
UBAM - SWISS EQUITY	IH	CHF	0,79	537,000
UBAM - SWISS EQUITY	IH	USD	0,85	4.771,000
UBAM - SWISS EQUITY	U	CHF	0,80	242.021,957
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	I	CHF	0,14	10.099,298
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	IH	USD	0,16	1.236,000
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	IH	GBP	0,12	540,000
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	U	CHF	0,18	44.280,489
Compartiment fonds de fonds				
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	A	USD	0,59	49.476,967
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	AH	EUR	0,60	74.923,134
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	AH	CHF	0,60	45.757,023
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	AH	GBP	0,61	8.495,054
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	A	USD	0,59	46.683,886
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AH	EUR	0,57	107.657,555
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AH	CHF	0,62	16.272,006
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	AH	GBP	0,65	11.859,311
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	I	USD	0,55	1.000,000
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	A	USD	0,69	9.140,269
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	AH	EUR	0,65	22.063,692
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	AH	GBP	0,75	1.205,915
Compartiment allocation d'actifs				
UBAM - REAL RETURN	A	USD	0,35	3 234.72
UBAM - REAL RETURN	I	USD	0,47	109 050.00

- Date « ex-dividende »: 2 Mai 2018

- Date de paiement : 8 Mai 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,50	388.611,860
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,51	277.563,282
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,16	7.669,287
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,50	314.687,560
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,49	14.602,014
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,49	27.931,146
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,49	9.511,367
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	4,98	4.227,613
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,48	51.479,145

UBAM

**Autres Notes aux états financiers
au 31 Décembre 2018 (suite)**

- Date « ex-dividende » : 1^{er} Juin 2018

- Date de paiement : 6 Juin 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	SGD	0,15	10.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,49	411.187,328
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,50	283.601,546
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,11	7.669,287
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,49	312.008,464
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,48	14.602,014
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,48	30.931,146
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,48	11.511,367
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	4,93	6.518,776
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,48	51.479,145

- Date « ex-dividende » : 2 Juillet 2018

- Date de paiement : 5 Juillet 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	SGD	0,15	10.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	A	USD	0,49	448.804,810
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,50	331.420,116
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,08	11.566,213
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,49	340.447,912
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,48	14.778,713
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,48	30.931,146
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,48	11.511,367
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	4,90	6.125,295
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,48	51.994,150
Compartiment actions				
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	EUR	1,31	12.836,617
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	CHF	1,24	505,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	USD	1,21	797,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	AHq	CHF	1,30	500,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	lq	EUR	1,38	11.582,798
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	lHq	USD	1,94	115,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	lHq	GBP	1,17	11.807,580
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Uq	EUR	1,82	91,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Rq	EUR	1,34	4.488,193

UBAM

**Autres Notes aux états financiers
au 31 Décembre 2018 (suite)**

- Date « ex-dividende » : 1^{er} Août 2018

- Date de paiement : 6 Août 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	SGD	0,15	10.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	A	USD	0,50	478.358,002
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,51	347.518,730
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,15	11.566,213
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,50	339.535,286
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,48	11.783,207
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,48	30.931,146
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,49	7.505,358
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	4,96	7.325,295
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,48	53.012,750

- Date « ex-dividende » : 4 Septembre 2018

- Date de paiement : 7 Septembre 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	SGD	0,15	10.000,000
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	GBP	0,15	2.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,49	520.447,204
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,51	356.021,384
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,14	11.566,213
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,49	337.035,286
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,48	15.938,619
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,48	42.924,663
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,48	7.505,358
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	4,95	13.655,115
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,48	53.012,750

- Date « ex-dividende » : 1 Octobre 2018

- Date de paiement : 4 Octobre 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	SGD	0,15	10.000,000
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	GBP	0,15	2.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,50	520.819,921
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,51	363.436,998
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,15	11.566,213
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,50	344.035,286
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,48	19.055,184

UBAM

**Autres Notes aux états financiers
au 31 Décembre 2018 (suite)**

- Date « ex-dividende » : 1 Octobre 2018

- Date de paiement : 4 Octobre 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,48	45.924,663
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,49	7.505,358
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	4,96	13.655,115
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,48	53.012,750
Compartiment actions				
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	EUR	1,29	19.230,434
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	CHF	1,19	505,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Aq	USD	1,18	690,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	AHq	CHF	1,27	500,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	lq	EUR	1,36	6.058,529
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	IHq	USD	1,91	115,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	IHq	GBP	1,15	11.807,580
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Uq	EUR	1,79	91,000
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	Rq	EUR	1,31	4.523,424

- Date « ex-dividende » : 2 Novembre 2018

- Date de paiement : 7 Novembre 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	SGD	0,15	10.000,000
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	GBP	0,15	2.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,49	572.094,328
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	HKD	4,94	3.607,232
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	lm	USD	0,50	364.934,519
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	lm	HKD	5,07	11.566,213
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,49	350.215,837
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,47	20.096,091
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,47	125.924,663
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,48	7.505,358
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	4,88	13.655,115
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,47	53.012,750

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (suite)

- Date « ex-dividende » : 3 Décembre 2018

- Date de paiement : 6 Décembre 2018

	Type d'actions de distribution	DIVIDENDE		Nombre d'actions ayant eu droit au dividende
		Devise	Montant	
Compartiments obligataires				
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	SGD	0,15	10.000,000
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	AHm	GBP	0,15	2.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,48	669.839,440
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	AUD	0,49	6.000,000
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	AHm	HKD	4,88	3.607,232
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	USD	0,49	968.002,465
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Im	HKD	5,01	3.896,926
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	USD	0,48	345.765,814
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	EUR	0,47	20.096,091
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	GBP	0,47	126.452,423
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	RHm	SGD	0,47	11.745,485
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Rm	HKD	4,82	13.655,115
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	Am	USD	0,47	53.012,750

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 ajuster 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, UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION et UBAM - US SHORT TERM INFLATION LINKED BOND 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.

Durant l'année, des mécanismes de « Swing Pricing » ont été appliqués dans le calcul de certaines valeurs nettes d'inventaire.

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (suite)

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.

A la date de clôture, 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 règlementé 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 règlementée 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 (anciennement CONVERTIBLES EUROPE RESPONSABLE)*	FCP autorisé et règlementé par l'Autorité française des Marchés Financiers

* Ce fonds a changé de nom le 12 Juin 2018.

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-	100,00
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES GLOBAL -ZC-	99,11
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	UBAM CONVERTIBLES EUROPE SRI (anciennement CONVERTIBLES EUROPE RESPONSABLE) -ZC-	33,10

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 (anciennement CONVERTIBLES EUROPE RESPONSABLE) 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 31 Décembre 2018 (suite)

Au 31 Décembre 2018, 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 (anciennement CONVERTIBLES EUROPE RESPONSABLE)	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 (anciennement CONVERTIBLES EUROPE RESPONSABLE) peuvent être augmentés de frais de transaction.

Au 31 Décembre 2018, le total des frais pour les compartiments nourriciers et compartiments maîtres sont les suivants :

Compartiments nourriciers	Total frais	Devise	% VNI au 31.12.2018
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION	73.578,71	EUR	0,95
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	1.927.911,89	EUR	1,79
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	566.153,81	EUR	1,69
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	2.148.898,28	EUR	1,33
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	331.143,16	EUR	1,75

Compartiments maîtres	Total frais	Devise	% VNI au 31.12.2018
UBAM FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION	310.450,92	EUR	0,34
UBAM CONVERTIBLES EUROPE 10-40	4.297.635,98	EUR	1,25
UBAM CONVERTIBLES GLOBAL 10-40	1.564.743,77	EUR	1,36
UBAM CONVERTIBLES GLOBAL	4.686.542,79	EUR	0,88
UBAM CONVERTIBLES EUROPE SRI (anciennement CONVERTIBLES EUROPE RESPONSABLE)	2.283.255,83	EUR	0,90

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 31 Décembre 2018, le montant total des investissements croisés entre compartiments s'élève à EUR 23.374.275,61 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 14.031.679.046,36.

Compartiments :	OPCVM ou OPC dans lesquels les compartiments ont investi :	Frais de gestion maximum (en %)
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION -IH EUR- CAP	0,25
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	UBAM - GLOBAL CARRY ⁽¹⁾ -I- CAP	0,50
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ⁽¹⁾ -I- CAP	0,65
UBAM - ASYMMETRY 50 USD	UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION -I- CAP	0,25
UBAM - ASYMMETRY 50 USD	UBAM - GLOBAL CARRY ⁽¹⁾ -I- CAP	0,50
UBAM - ASYMMETRY 50 USD	UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ⁽¹⁾ -IH USD- CAP	0,65
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽¹⁾	UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽¹⁾ -Z- CAP	-

⁽¹⁾ Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ces compartiments.

Aucune commission de gestion n'est payée par les compartiments UBAM - ASYMMETRY 50 EUR et UBAM - ASYMMETRY 50 USD relative à ces investissements dans d'autres compartiments de la SICAV.

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (suite)

Note 13 - Evénements

La Société de Gestion a décidé de lancer les compartiments suivants :

- UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND, avec effet au 28 Février 2018. La première valeur nette d'inventaire de ce compartiment est datée du 1er Mars 2018 suite à l'apport en nature du compartiment UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND.
- UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY, avec effet au 9 Juillet 2018. La première valeur nette d'inventaire de ce compartiment est datée du 10 Juillet 2018,
- UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME, avec effet au 10 Juillet 2018. La première valeur nette d'inventaire de ce compartiment est datée du 11 Juillet 2018 ;
- UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY, avec effet au 20 Juillet 2018. La première valeur nette d'inventaire de ce compartiment est datée du 23 Juillet 2018 ;
- UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY, avec effet au 28 Septembre 2018. La première valeur nette d'inventaire de ce compartiment est datée du 1^{er} Octobre 2018 ;
- UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED, avec effet au 10 Octobre 2018. La première valeur nette d'inventaire de ce compartiment est datée du 11 Octobre 2018 ;
- UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX, avec effet au 18 Octobre 2018. La première valeur nette d'inventaire de ce compartiment est datée du 19 Octobre 2018 ;
- UBAM - HYBRID BOND, avec effet au 6 Novembre 2018. La première valeur nette d'inventaire de ce compartiment est datée du 7 Novembre 2018 ;

Suite à la résiliation du contrat de Gestionnaire d'Investissement, prenant effet au 30 Avril 2018, UBP Asset Management Asia Limited, Hong Kong a remplacé IFDC Limited London depuis le 1er Mai 2018.

A la même date, la dénomination du compartiment UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY a été changée en UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY.

La Société de Gestion a décidé, avec effet au 1er Mai 2018, de renommer le compartiment UBAM - EQUITY CARRY en UBAM - GLOBAL CARRY.

Au 22 Mai 2018, la dénomination de trois compartiments suivants a changé comme suivant :

- UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES est devenu UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME
- UBAM - UNCONSTRAINED BOND est devenu UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME
- UBAM - EM HIGH YIELD SHORT DURATION CORPORATE BOND est devenu UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION

Suite à une résolution circulaire datée du 22 Mai 2018, la Société de Gestion a décidé de fusionner le compartiment UBAM - GLOBAL EQUITY ENCOME (le compartiment absorbé) dans le compartiment UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH (le compartiment absorbant) avec effet au 28 Juin 2018.

Suite à une résolution circulaire datée du 20 Août 2018, la Société de Gestion a décidé de fusionner le compartiment UBAM - FCP EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND (le compartiment absorbé) dans le compartiment UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND (le compartiment absorbant) avec effet au 4 Octobre 2018.

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.

Autres Notes aux états financiers au 31 Décembre 2018 (suite)

Note 16 - Parties liées

Au cours de la période se terminant le 31 Décembre 2018, 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 ne donnent lieu à aucune commission de souscription ou de rachat facturée à la SICAV.

Les opérations réalisées au cours de l'exercice clôturé le 31 Décembre 2018 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 Ireland.

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 de fusionner les compartiments suivants :

- UBAM - ASYMMETRY 50 EUR et UBAM - ASYMMETRY 50 USD (compartiments absorbés) dans le compartiment UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED (le compartiment absorbant) à compter du 12 mars 2019. La valeur de l'actif net de cette fusion sera le 11 mars 2019;
- UBAM - TURKISH EQUITY (le compartiment absorbé) dans le compartiment UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY (le compartiment absorbant) à compter du 19 mars 2019. La valeur de l'actif net de cette fusion sera le 18 mars 2019 ;
- UBAM - ASIA EQUITY (le compartiment absorbé) dans le compartiment UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY (le compartiment absorbant), avec effet au 26 avril 2019. La valeur de l'actif net de cette fusion sera le 25 avril 2019.

Informations non auditées (suite)**2) Total expense ratio (« TER ») et Portfolio turnover rate (« PTR »)**

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 et le PTR sont calculés 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.

Le PTR a été calculé selon la formule suivante (Total 1 - Total 2) / M * 100

avec: Total 1 = Total des transactions sur titres = X + Y

X = achats de titres

Y = ventes de titres

Total 2 = Total des souscriptions et des échanges = S + T

S = abonnements

T = rachats

M = moyenne des actifs nets

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 31 Décembre 2018, le TER calculé pour chaque classe d'actions est le suivant :

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME ⁽¹⁾	
LU1315124658	AH GBP D	1,54
LU1088683765	AP C	1,19
LU1088683765	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088684490	APH CHF C	1,19
LU1088684490	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088685117	APH USD C	1,19
LU1088685117	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088686438	APH GBP C	1,19
LU1088686438	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,01
LU1315125119	IH USD C	1,06
LU1315124815	I D	1,06
LU1315124906	IH CHF C	1,06*
LU1315125200	IH USD D	1,06
LU1315125549	IH GBP C	1,05
LU1088686941	IP C	0,72
LU1088686941	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088687915	IPH USD C	0,72
LU1088687915	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1315125978	U D	1,25
LU1315126190	UH GBP C	***
LU1088689887	UPH GBP C	***
LU1088690034	UPH GBP D	0,92
LU1088690034	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088690208	R C	***
	UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME ⁽¹⁾	
LU1315126943	A C	1,09
LU0940720344	AP C	0,85
LU0940720427	AP D	0,85
LU0940720690	APH CHF C	0,85
LU0940720856	APH USD C	0,64
LU0940720856	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0940721235	APH GBP C	0,77
LU0940721235	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0940721318	APH GBP D	0,73
LU0940721318	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0940721409	IP C	0,45

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME ⁽¹⁾ (suite)	
LU0940721409	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0940721664	IPH CHF C	0,51
LU0940721821	IPH USD C	0,27
LU0940721821	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1315131869	UH GBP C	-.***
LU0940723017	UPH GBP C	-.***
LU0940723017	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0940722639	R C	1,35
	UBAM - CORPORATE EURO BOND	
LU0095453105	A C	0,95
LU0103635438	A D	0,95
LU0447826933	AH CHF C	0,95
LU0447827071	AH CHF D	0,95
LU0132673327	I C	0,61
LU0132673590	I D	0,61
LU0782384613	IH GBP C	0,61
LU0862299947	U D	0,80
LU0132659920	R C	1,65
	UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	
LU0146923718	A C	0,93
LU0146926141	A D	0,93
LU0352160062	AH EUR C	0,93
LU0352160229	AH EUR D	0,93
LU0447826263	AH CHF C	0,93
LU0782383995	AH GBP C	0,94
LU0782384027	AH GBP D	0,93
LU0146925176	I C	0,60
LU0146927388	I D	0,60
LU0192064839	IH EUR C	0,61
LU0192065133	IH EUR D	0,60
LU0447826693	IH CHF C	0,59
LU0573557351	IH GBP D	0,60
LU1273947504	IH ILS C	0,59
LU0862299434	U C	0,77
LU0862299517	U D	0,79
LU0946659223	UH EUR C	0,64
LU0146924799	R C	1,63
	UBAM - DYNAMIC EURO BOND	
LU0029761706	A C	0,54
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	0,40
LU0447824482	IH CHF C	0,40
LU0782382831	IH GBP C	0,41
LU0570466788	IH USD C	0,39
LU0862297578	U D	0,41*
LU0862297735	UH GBP D	-.***
LU0132636399	R C	0,85
LU0862297495	U C	0,50

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	
LU0029761532	A C	0,64
LU0103636329	A D	0,64
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	0,54*
LU0132661827	I C	0,40
LU0132662122	I D	0,40
LU1209509329	I EUR C	0,40
LU1209509592	I EUR D	0,40
LU0192062460	IH EUR C	0,40
LU0447823914	IH CHF C	0,40
LU0782382245	IH GBP C	0,39
LU0573557518	IH GBP D	0,40
LU0862296927	U C	0,50
LU0862297065	U D	0,50
LU0946659652	UH EUR C	0,52
LU1209610986	UH CHF C	..***
LU0862297149	UH GBP C	0,50
LU0132635235	R C	0,83
	UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	
LU0862302675	A C	1,44
LU0862302758	A D	1,43
LU0862302832	AH EUR C	1,44
LU0862302915	AH EUR D	1,47
LU0862303053	AH CHF C	1,44
LU0862303483	AH GBP C	1,41
LU0862303640	I C	0,81
LU0862303723	I D	0,83
LU0862303996	IH EUR C	0,87
LU0862304028	IH EUR D	0,83
LU0862304291	IH CHF C	0,86
LU0862304374	IH CHF D	0,91*
LU0862304705	IH GBP C	0,80
LU0862304887	IH GBP D	0,85
LU0862305264	UH GBP D	0,94
	UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽¹⁾	
LU1668157388	A C	1,96*
LU1668157628	AH EUR D	1,94*
LU1668159244	I C	1,08*
LU1668159590	IH EUR C	1,05*
LU1668161067	U D	1,26*
LU1668161570	UH GBP D	1,26
LU1668162461	R C	2,49*
LU1668162628	Z C	0,44*

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND		
LU0520928416	A C	2,09
LU0520928507	A D	2,09
LU0520929653	AH EUR C	2,08
LU0520929737	AH EUR D	2,08
LU0520930404	AH CHF C	2,07
LU0520928689	AP C	1,10
LU0520928689	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0520929810	APH EUR C	1,42
LU0520929810	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0520930669	APH CHF C	1,41
LU0520930669	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0520928846	I C	1,14
LU0520928929	I D	1,16
LU0520930073	IH EUR C	1,13
LU0520930156	IH EUR D	1,15
LU0520930826	IH CHF C	1,14
LU0520929141	IP C	0,90
LU0520930230	IPH EUR C	0,84
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION ⁽¹⁾		
LU0943508167	A C	2,12
LU0943508324	A D	2,11
LU0943508597	AH EUR C	2,11
LU0943508910	AH CHF C	2,17
LU0943509488	AH GBP C	2,14*
LU0943509645	AH GBP D	2,13
LU0943509728	I C	1,18
LU0943509991	I D	1,18
LU0943510494	IH CHF C	1,17
LU0943510148	IH EUR C	1,17
LU0943510221	IH EUR D	1,16
LU0943511385	R C	-***
UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES		
LU0244149497	A C	2,10
LU0244149653	A D	2,09
LU0352160815	AH EUR C	2,10
LU0352161037	AH EUR D	2,11
LU0447828558	AH CHF C	2,09
LU0244149901	I C	1,16
LU0371556324	IH EUR C	1,15
LU0371556670	IH EUR D	1,19*
LU0447828715	IH CHF C	1,17
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND		
LU1668152827	A C	1,89
LU1668153049	A D	1,89
LU1668153478	AH CHF C	1,88
LU1668153122	AH EUR C	1,88
LU1668154799	I C	1,04
LU1668154872	I D	1,00
LU1668154955	IH EUR C	1,03
LU1668155093	IH EUR D	1,05
LU1668155507	IH GBP C	1,03
LU1668156224	U C	1,20
LU1668156497	U D	1,23
LU1668156810	UH GBP D	1,23

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	UBAM - EURO BOND	
LU0100809085	A C	0,95
LU0103634621	A D	0,95
LU0132663286	I C	0,50
LU0132663526	I D	0,50*
LU0132637017	R C	1,45
	UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	
LU0570473057	A C	0,95
LU0352159569	AH EUR C	0,96
LU0068133486	AH CHF C	0,95
LU0103636758	AH CHF D	0,95
LU0782383565	AH GBP C	0,95
LU0782383649	AH GBP D	0,94
LU0570473560	I C	***
LU0132665570	I CHF D	***
LU1886616025	IH C	**
LU1886616371	IH EUR C	**
	UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	
LU1315133139	A C	***
LU1315132248	AH EUR C	***
LU1315137635	I C	0,84
LU1315136660	IH EUR C	0,89
LU1315137122	IH CHF C	0,89*
LU1315139847	IP USD C	**
LU1315138955	IPH EUR C	**
	UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	
LU0569862351	A C	0,73
LU0569862435	A D	0,73
LU1490135719	A Dm	0,75
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	0,73
LU0782386402	AH GBP C	0,73
LU0782386584	AH GBP D	0,73
LU1808449612	AH HKD Dm	**
LU1808449703	AH HKD Dm+	**
LU1861450895	AH AUD	**
LU1861451190	AH AUD Dm	**
LU0569863243	I C	0,54
LU0569863326	I D	0,54
LU1490135800	Im D	0,57
LU1490135982	I HKD C	0,54*
LU1490136105	Im HKD D	0,51
LU0569863755	IH EUR C	0,54
LU0569864134	IH EUR D	0,54
LU0569863599	IH CHF C	0,54
LU0569863912	IH CHF D	0,54
LU0782386667	IH GBP C	0,54
LU0569864217	IH GBP D	0,55
LU1724490187	IH ILS C	0,54
LU0569863839	IH SEK C	0,53
LU0862302089	U C	0,58
LU0862302162	U D	0,58
LU0946662011	UH EUR C	0,59
LU0946662102	UH EUR D	0,58

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION (suite)		
LU1273948734	UH CHF C	0,59
LU1273948817	UH CHF D	0,58
LU0862302246	UH GBP C	0,58
LU0862302592	UH GBP D	0,54
LU0569864480	R C	1,03
LU0569864563	R D	1,03
LU1509909989	R Dm GBP	1,04
LU1509910052	R Dm HKD	1,05
LU0940719098	RH EUR C	1,03
LU1704640363	RH EUR Dm	1,04
LU1675856048	RH GBP C	..**
LU1509910136	RH GBP Dm	1,06
LU1603348944	RH SGD Dm	1,06
LU1315126273	V C	..**
LU1315126356	V D	0,47
LU1315126430	VH EUR C	0,47
LU1315126513	VH EUR D	0,47
LU1315126869	VH GBP D	0,46
LU1802468865	Y C	..**
LU0894501013	Z C	0,29
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME ⁽¹⁾		
LU1808450032	A C	0,52*
LU1808451352	I C	0,37*
LU1808451436	I DIS EUR	0,38*
LU1808451519	IH CHF C	..**
LU1808452327	U C	0,46*
LU1808452590	U D	0,48*
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁾		
LU1861451513	A C	..**
LU1861451604	A D	..**
LU1861451786	AH EUR C	..**
LU1861451869	AH EUR D	..**
LU1861452677	I C	..**
LU1861452750	I D	..**
LU1861452834	IH EUR C	..**
LU1861452917	IH EUR D	..**
LU1861453055	IH CHF C	..**
LU1861453139	IH CHF D	..**
LU1861453485	IH GBP C	..**
LU1861453642	U C	..**
LU1861453725	U D	..**
UBAM - US DOLLAR BOND		
LU0068133569	A C	0,94
LU0181360743	A D	0,93
LU0352159130	AH EUR C	0,95
LU0782382914	AH GBP C	0,95
LU0181361394	I C	0,50
LU0181361717	I D	0,51
LU0192063435	IH EUR C	0,53
LU0782383136	IH GBP C	0,51
LU0862297909	U D	0,70
LU0181361048	R C	1,45
LU1711901428	Y USD C	0,41
LU1821887350	YH EUR C	0,40*

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	UBAM – US HIGH YIELD SOLUTION	
LU1509910219	A C	1,00
LU1509910300	A D	1,01
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	0,73
LU1509913585	IH CHF D	0,72
LU1509913825	IH GBP C	0,72
LU1509914047	IH GBP D	0,72
LU1509914989	U D	0,76
LU1509915440	UH EUR D	0,76
LU1509915952	UH GBP D	0,75
LU1509917149	R C	_***
	UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION	
LU1509921331	A C	1,01
LU1509922495	I C	0,67
LU1509922578	I D	0,67
LU1509924350	R C	_***
	UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	
LU0500231252	A C	1,43
LU0500231336	A D	1,41
LU0500231922	AH CHF C	1,43
LU0570469378	AH USD C	1,41
LU0570469022	AH SEK C	1,40
LU0782395908	AH GBP C	1,39
LU0500231500	I C	0,94
LU0500231682	I D	0,94
LU0500232144	IH CHF C	0,94
LU0570469881	IH USD C	0,93
LU0500232573	IH GBP D	0,93
LU0570470038	IH USD D	0,94
LU0862306239	U C	1,14
LU0862306312	U D	1,14
LU0500231765	R C	2,31
	UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾	
LU1088655128	A C	1,51
LU1088655391	A D	1,49
LU1088655557	AH CHF C	1,51
LU1088655714	AH USD C	1,51
LU1088655805	AH USD D	1,50
LU1088656100	AH GBP C	1,51
LU1088656449	I C	1,01
LU1088656795	IH CHF C	1,02
LU1088657413	IH GBP C	_***
LU1088657090	IH USD C	1,01
LU1088658494	R C	_***

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
UBAM - UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾		
LU0940716078	A C	1,70
LU0940716235	AH CHF C	1,69
LU0940716409	AH USD C	1,69
LU0940716821	AH GBP C	1,68
LU0940717126	I C	1,21
LU0940717399	I D	1,21
LU0940717472	IH CHF C	1,20
LU0940717639	IH USD C	1,21
LU0940717712	IH USD D	1,22
LU0940718017	IH GBP C	1,21
LU0940718280	R C	2,49
LU0940718793	U D	1,39
LU0940718876	UH GBP C	1,40
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾		
LU1273963378	A C	1,59
LU1273963451	A D	1,59
LU1273963535	AH CHF C	1,60
LU1273963709	AH USD C	1,57
LU1273964343	I C	1,11
LU1273964699	IH CHF C	_***
LU1273965407	U C	1,30
LU1273965589	U D	1,30*
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY		
LU0943495910	A C	2,09
LU0943496132	A D	2,08
LU0573559563	A EUR C	2,09
LU0573559647	A EUR D	2,08
LU0277301916	AH C	2,09
LU0877608710	AH EUR C	2,08
LU0573560223	AH CHF C	2,08
LU0782401482	AH GBP C	2,09
LU0782401722	AH GBP D	2,08
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	1,35
LU0877610377	IH EUR C	1,35
LU0877610450	IH EUR D	1,42
LU0573560579	IH CHF C	1,35
LU0782402027	IH GBP C	1,34
LU0573561205	IH GBP D	1,35
LU0877610021	IP EUR C	0,99*
LU0877610534	IPH EUR C	1,02*
LU1451287491	U D	_**
LU0277302054	R C	3,08

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	
LU1273966553	A C	2,10
LU1273966637	A D	2,20
LU1273966710	AH EUR C	2,10
LU1273966983	AH CHF C	2,11
LU1273967528	I C	1,38
LU1273968179	IH CHF D	1,34
LU1315143955	I+ C	0,78
LU1273968849	U D	1,61
LU1273969573	R C	3,09
	UBAM - AJO US EQUITY VALUE	
LU0045841987	A C	1,84
LU0367304986	A D	1,84
LU0352161623	AH EUR C	1,84
LU0447829879	AH CHF C	1,85
LU0181362285	I C	1,11
LU0371560516	I D	1,10
LU0192065562	IH EUR C	1,08
LU0362553587	IH GBP D	1,11
LU0862307120	U C	1,34
LU0862307393	U D	1,34
LU0181361980	R C	2,82
LU0940719767	RH EUR C	_***
	UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY ⁽¹⁾	
LU0306284893	AP C	2,02
LU0306284893	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0352162944	APH EUR C	2,01
LU0352162944	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0447831776	APH CHF C	2,01
LU0447831776	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0570475268	APH USD C	2,02
LU0570475268	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,01
LU0782400831	APH GBP C	2,02
LU0782400831	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0306285197	IP C	1,34
LU0306285197	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0306285270	IP D	1,31
LU0306285270	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0447831933	IPH CHF C	1,30
LU0306285353	IPH EUR C	1,31
LU0306285353	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0306285437	IPH EUR D	1,31
LU0306285437	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0570475771	IPH USD C	1,32
LU0570475771	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,01
LU0306285783	R C	2,89
LU0940719254	RH EUR C	2,96
LU1861455266	KH GBP C	_***

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
UBAM - ASIA EQUITY		
LU0034172394	A C	2,52
LU0367305520	A D	2,52
LU0352163322	A EUR C	2,51
LU0717716103	AP C	2,08
LU0717716103	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,01
LU0132667436	IP C	1,28
LU0132667436	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU0371561597	IP D	1,29
LU0371561597	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽¹⁾		
LU1808453648	A C	2,48*
LU1808454885	I C	1,43*
LU1808454968	I D	1,44*
LU1808455189	I EUR C	1,45*
LU1808455262	I EUR D	1,41*
LU1808455692	I DIS CHF	1,42*
LU1808456237	U D	1,66*
LU1808456401	U EUR D	1,65*
LU1808456666	U GBP D	1,66*
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY		
LU0087798301	A C	2,13
LU0570465202	AH USD C	2,18
LU0181358846	I C	1,41
LU0181358762	R C	3,13
UBAM - EURO EQUITY INCOME		
LU1044359633	A C	2,10
LU1044359716	A D	2,12
LU1044361373	I C	1,44
LU1044362777	I GBP D	1,36
LU1044363072	U D	_***
LU1044363585	R C	_***
LU1273955358	AH GBP C	2,10
UBAM - EUROPE EQUITY		
LU0045842449	A C	2,07
LU0367305108	A D	2,07
LU0447830703	A CHF C	2,06
LU0570470202	A USD C	2,07
LU1209508602	AH USD C	2,08
LU1209508784	AH USD D	2,08
LU0782398670	A GBP C	2,08
LU0132667782	I C	1,34
LU0371558619	I D	1,34
LU0570470624	I USD C	1,34
LU1209508867	IH USD C	1,34
LU1209508941	IH USD D	1,34
LU0862308102	U D	1,32
LU0862308284	U GBP C	1,33
LU0132641985	R C	2,53

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	
LU0717718067	A C	2,22
LU0717718224	A D	2,25
LU0717720980	A CHF C	2,22
LU0717721103	A CHF D	***
LU0717721871	A USD C	2,22
LU0717722093	A USD D	***
LU0782407331	AH C	2,23
LU0782407760	AH CHF C	2,11
LU0782407927	AH CHF D	***
LU0782408149	AH USD C	2,21
LU0717719891	I C	1,47
LU0717720394	I D	1,47
LU0717721368	I CHF C	1,49
LU0782410046	IH C	***
LU0782411283	IH USD D	***
LU0782412174	IH GBP D	1,49
LU0717720550	R C	2,73
LU0717720717	R D	2,69
LU0862313441	U D	***
	UBAM - EUROPE EQUITY FLEX	
LU1044337407	A C	2,27
LU1044337407	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1044344288	Z C	0,45
	UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY	
LU1509917735	A C	2,09
LU1509917818	A D	2,09
LU1509917909	A CHF C	2,09
LU1509918386	AH USD C	2,10
LU1509919277	I C	1,35
LU1509919350	I D	1,34
LU1509919434	I CHF C	1,36
LU1509919863	IH USD C	1,35
LU1509919947	IH USD D	1,37
LU1509920283	I GBP C	1,36
LU1509920366	I GBP D	1,35
LU1509920952	R EUR C	2,57
LU1509920523	U D	1,59
LU1611263655	Y EUR C	0,86
LU1509921174	Z C	0,37*
	UBAM - GLOBAL CARRY ⁽¹⁾	
LU1603356707	A C	1,40
LU1603357937	I C	0,87
LU1603358075	I D	0,86
LU1603358158	IH EUR C	0,87
LU1603358828	IH GBP C	0,88
LU1603359396	U D	1,12*
LU1603360055	UH GBP D	1,16*
	UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ⁽¹⁾	
LU1861456231	A C	**
LU1861457635	I C	**
LU1861457809	IH USD C	**
LU1861458013	IH CHF C	**

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	
LU0782412331	A C	2,13
LU0782412505	A D	2,14
LU0782412760	A EUR C	2,15
LU1315146032	AP C	1,89
LU1315146206	AP D	1,90
LU1315146461	AP EUR C	1,89
LU0782414899	I C	1,40
LU0782415193	I D	1,40
LU0782415359	I EUR C	1,40
LU0782416753	I GBP C	1,40
LU1315148244	IP C	1,19
LU1315148590	IP EUR C	1,22*
LU0862314258	U D	1,62
LU0782417306	R C	_***
LU1315150067	RP C	2,65
	GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH ⁽¹⁾	
LU1088691354	A C	2,11
LU1088692675	A EUR C	2,12
LU1088692832	A EUR D	2,11*
LU1088693053	AH EUR C	2,12
LU1088694457	AP C	1,66
LU1088694457	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,06
LU1088696155	APH EUR C	1,62
LU1088696155	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	0,01
LU1088697633	I C	1,39
LU1088697807	I D	1,37
LU1088699092	I EUR C	1,38
LU1088699688	IH EUR D	1,38*
LU1088698524	IH CHF C	1,39*
LU1088700528	IH GBP D	1,38
LU1088700791	IP C	1,00
LU1088701336	IP EUR C	1,00
	UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽¹⁾	
LU1861460340	A C	1,74*
LU1861460423	A D	_***
LU1861460696	A CHF C	_***
LU1861460852	A USD C	_***
LU1861461405	AP C	_***
LU1861461587	AP D	_***
LU1861461744	AP CHF D	_***
LU1861461827	AP USD C	_***
LU1861462635	I C	1,42*
LU1861462718	I D	1,41*
LU1861462809	I CHF C	_***
LU1861463013	I USD C	_***
LU1861463799	IP C	_***
LU1861464847	U C	_***
LU1861464920	U D	1,69*
LU1861465067	U GBP C	_***
LU1861465141	U GBP D	_***
LU1861466974	K C	_***
LU1861467436	Y C	0,56*
LU1861467519	Y D	0,56*
LU1861467949	Y USD C	_***

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	
LU0052780409	A C	2,07
LU0367305363	A D	2,06
LU0352162357	AH EUR C	2,08
LU0352162431	AH EUR D	2,08
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	2,09
LU0132667519	I C	1,35
LU0371557645	I D	1,32
LU1273949898	I EUR D	1,35
LU0192065992	IH EUR C	1,35
LU0447831420	IH CHF C	1,35
LU0570474881	IH USD C	1,35
LU0570475003	IH USD D	1,34
LU0782400674	IH GBP C	1,34
LU0371558379	IH GBP D	1,34
LU0862308953	U C	1,38*
LU0862309092	U D	1,35
LU0946663332	UH EUR C	1,37*
LU0946663415	UH EUR D	1,37*
LU0132641639	R C	3,09
LU0940720005	RH EUR C	3,09
	UBAM - SWISS EQUITY	
LU0073503921	A C	1,38
LU0367305280	A D	1,38
LU1273951795	A USD C	1,39
LU1273951282	AH C	1,39
LU1273951365	AH D	1,38
LU0352162191	AH EUR C	1,38
LU0570480771	AH USD C	1,38
LU0570480938	AH USD D	1,38
LU0782399306	AH GBP C	1,38
LU0132668087	I C	1,00
LU0371561910	I D	0,99
LU1273952256	IH C	0,99
LU1273952330	IH D	0,98
LU0192065646	IH EUR C	1,00
LU0570481159	IH USD C	0,99
LU0570481407	IH USD D	1,00
LU0782399991	IH GBP C	0,99
LU0862308441	U C	1,04
LU0862308524	U D	1,04
LU1273953908	U USD C	1,03
LU0946663506	UH EUR C	1,06
LU0862308797	UH GBP C	1,04*
LU1273953577	UH USD C	1,03
LU0132643411	R C	2,39
LU1603349165	Y CHF C	0,75
LU0940720187	Z C	0,35*

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
	UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	
LU1088703548	A C	1,40
LU1088703621	A D	1,41
LU1088703894	AH EUR C	1,40
LU1088704199	AH USD C	1,40
LU1088704272	AH USD D	1,43*
LU1088704785	AP C	1,05
LU1088704785	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088705832	I C	1,01
LU1088705915	I D	1,02
LU1088706053	IH EUR C	1,01
LU1088706723	IH GBP C	1,00
LU1088706996	IH GBP D	_***
LU1088706210	IH USD C	1,01
LU1088707291	IP C	0,76
LU1088707291	<i>Ratio de commission de performance (en % des actifs nets moyens)</i>	-
LU1088708349	U D	1,05
	UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹⁾	
LU1808464173	A C	2,28*
LU1808465147	I C	1,38*
LU1808465493	IH EUR C	1,37*
LU1808466384	U D	1,61*
	UBAM - TURKISH EQUITY	
LU0500236210	A C	2,71
LU0500237457	A EUR C	2,73
LU0500237531	A EUR D	2,76
LU0500236640	I C	1,94
LU0500238000	IP EUR C	1,33
LU0862312047	U C	_***
LU0500237291	R C	3,89
	UBAM - US EQUITY GROWTH	
LU1704633400	A C	2,08
LU1704635876	I D	1,41*
LU1704635793	I C	1,35
LU1704635959	IH EUR C	1,34*
LU1704636098	IH EUR D	1,34*
LU1704636502	IH GBP C	1,34*
LU1704638037	U D	1,58*
LU1704638201	UH EUR D	1,60*
LU1704638896	UH GBP D	1,60*
	UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	
LU1044364393	A C	1,48
LU1044364476	A D	1,47
LU1044364633	AH EUR C	1,47
LU1044364716	AH EUR D	1,47
LU1044364989	AH CHF C	1,47
LU1044365010	AH CHF D	1,47
LU1044365523	AH GBP C	1,47
LU1044365796	AH GBP D	1,47
LU1044365952	I C	0,85
LU1044366257	IH EUR C	0,85

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50		
LU1044369277	A C	1,77
LU1044369350	A D	1,77
LU1044369517	AH EUR C	1,76
LU1044369608	AH EUR D	1,77
LU1044369863	AH CHF C	1,77
LU1044369947	AH CHF D	1,76
LU1044370440	AH GBP C	1,77
LU1044370523	AH GBP D	1,76
LU1044370879	I USD C	1,15
LU1044370952	I USD D	1,15
LU1044371174	IH EUR C	1,16*
LU1044372065	IH GBP C	1,14
LU1044373386	R C	_**
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70		
LU1044374194	A C	1,99
LU1044374277	A D	1,98
LU1044374434	AH EUR C	1,98
LU1044374517	AH EUR D	1,98
LU1044375597	AH GBP C	1,98
LU1044375670	AH GBP D	1,98
LU1704642492	AH SGD C	1,94
LU1044375837	I C	1,27
LU1044376132	IH EUR C	1,27
LU1044376215	IH EUR D	1,27*
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE		
LU1044379318	A C	2,02
LU1044379581	AH EUR C	2,02
LU1044379664	AH EUR D	2,01
LU1044379748	AH CHF C	2,02
LU1044380597	I C	0,98
LU1044380753	IH EUR C	0,99
LU1044381306	IH GBP C	1,02
LU1044381488	IH GBP D	_***
LU1044381561	U C	1,25
LU1044381645	U D	1,24
LU1044381728	UH EUR C	1,25
LU1044382296	UH GBP D	1,21
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR		
LU1088659039	A C	1,49
LU1088661100	AP C	1,38
LU1088664039	I C	_***
LU1088668881	U D	1,18
LU1088670861	M C	0,81
LU1234260880	Z C	0,36
LU1088659039	A C	1,49
UBAM - ASYMMETRY 50 USD		
LU1088671596	A C	1,53
LU1088673709	AP C	1,33
LU1088684656	M C	0,77
LU1234261698	Z C	0,34

UBAM

Informations non auditées (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'actions	TER en %
UBAM - REAL RETURN		
LU1603360998	A C	1,50
LU1603361020	A D	1,50
LU1603362341	AH EUR C	1,49
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	1,37*
LU1603368116	UH GBP D	1,38*
UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX		
LU1861475967	AP C	_**
LU1861477666	IP C	_**

(1) Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ces compartiments.

(2) 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 Septembre 2018, afin d'obtenir des informations complètes sur les frais globaux.

* : 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))

PTR

Au 31 Décembre 2018, le PTR calculé pour chaque compartiment est le suivant :

	Devise	PTR
Compartiments obligataires		
UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME ⁽¹⁾	EUR	220,89%
UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME ⁽¹⁾	EUR	158,48%
UBAM - CORPORATE EURO BOND	EUR	21,61%
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	USD	-2,17%
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	EUR	10,14%
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	USD	7,15%
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ⁽¹⁾	USD	-62,03%
UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND ⁽¹⁾	USD	-12,66%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	USD	84,14%
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION	USD	99,95%
UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	USD	104,36%
UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND	USD	113,00%
UBAM - EURO BOND	EUR	-24,63%
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	USD	77,01%
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	USD	230,40%
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	USD	20,99%
UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME ⁽¹⁾	EUR	-172,69%
UBAM - HYBRID BOND ⁽¹⁾	USD	-30,15%
UBAM - US DOLLAR BOND	USD	-93,84%
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	USD	33,92%
Compartiment nourricier obligataire		
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION ⁽²⁾	EUR	-0,29%

UBAM

Informations non auditées (suite)

	Devise	PTR
Compartiments nourriciers convertibles obligataires		
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾	EUR	-53,32%
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾	EUR	2,46%
UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾	EUR	-27,42%
UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND ⁽²⁾	EUR	-90,89%
Compartiments actions		
UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY	USD	-3,23%
UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY	USD	104,61%
UBAM - AJO US EQUITY VALUE	USD	104,96%
UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY	JPY	135,84%
UBAM - ASIA EQUITY	USD	25,30%
UBAM - BEST SELECTION ASIA EQUITY ⁽¹⁾	USD	0,70%
UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	EUR	519,04%
UBAM - GLOBAL CARRY	USD	185,65%
UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ⁽¹⁾	EUR	-6,69%
UBAM - EUROPE EQUITY	EUR	79,67%
UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+	EUR	3,88%
UBAM - EUROPE EQUITY FLEX	EUR	-1,45%
UBAM - EURO EQUITY INCOME	EUR	50,38%
UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY	EUR	0,06%
UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY	USD	15,23%
UBAM - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH * ⁽¹⁾	USD	15,64%
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY ⁽¹⁾	EUR	-10,76%
UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE	JPY	51,37%
UBAM - SWISS EQUITY	CHF	-3,49%
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	CHF	33,64%
UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY ⁽¹⁾	USD	44,89%
UBAM - TURKISH EQUITY	USD	20,27%
UBAM - US EQUITY GROWTH	USD	-10,13%
Compartiments fonds de fonds		
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 30	USD	22,54%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 50	USD	3,02%
UBAM - MULTIFUNDS ALLOCATION 70	USD	-3,29%
UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE	USD	37,97%
Compartiments allocation d'actifs		
UBAM - ASYMMETRY 50 EUR	EUR	108,69%
UBAM - ASYMMETRY 50 USD	USD	113,80%
UBAM - REAL RETURN	USD	429,30%
Autres Compartiments		
UBAM - ABSOLUTE RETURN FOREX ⁽¹⁾	USD	54,12%

⁽¹⁾ Se reporter à la Note 13 pour plus de détails sur les événements concernant ces compartiments.

⁽²⁾ 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 d'octobre 2017, afin d'obtenir des informations complètes sur les frais globaux.

UBAM

Informations non auditées (suite)

3) Collatéral reçu

Au 31 Décembre 2018, 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	Devises	Montant de la garantie reçue
UBAM - CORPORATE EURO DOLLAR BOND	GOLDMAN SACHS LONDON	TRESORERIE	USD	122.468,62
UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	EUR	948.814,50
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	BNP PARIBAS PARIS	TRESORERIE	EUR	300.000,00
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	GOLDMAN SACHS LONDON	TRESORERIE	USD	139.964,13
UBAM - DYNAMIC EURO BOND	JP MORGAN LONDON	TRESORERIE	EUR	202.143,00
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	BANK OF AMERICA N-Y	TRESORERIE	USD	260.000,00
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	BARCLAYS LONDON	TRESORERIE	EUR	68.589,00
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	BNP PARIBAS LONDON	TRESORERIE	EUR	331.513,50
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	GOLDMAN SACHS LONDON	TRESORERIE	USD	930.000,00
UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	EUR	2.709.265,50
UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	USD	330.000,00
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	USD	120.000,00
UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	EUR	68.589,00
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	GOLDMAN SACHS LONDON	TRESORERIE	USD	9,20
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	EUR	12.929.026,50
UBAM - US DOLLAR BOND	BNP PARIBAS PARIS	TRESORERIE	EUR	80.020,50
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	EUR	148.609,50
UBAM - EUROPE 10-40 CONVERTIBLE BOND	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	EUR	280.000,00
UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	EUR	20.000,00
UBAM - EUROPE EQUITY	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	EUR	410.000,00
UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY	UBP EUROPE SA	TRESORERIE	CHF	10.000,00

Au 31 Décembre 2018, les compartiments suivants ont reçu des garanties sur titres pour des transactions sur dérivés dont les détails sont les suivants:

Compartiments	Contrepartie	Description de la sécurité	Type de collatéral	Devises	Nominal du collatéral
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Goldman Sachs, BNP Paribas Securities Services	US T-NOTE 1.375% 15-300920	TITRES	USD	118.000.000,00
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	BNP Paribas Securities Services, Citi group	US T-NOTE 1.375% 15-311020	TITRES	USD	139.000.000,00
UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	Crédit Suisse	US T-NOTE 1.5% 17-150520	TITRES	USD	23.000.000,00
UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION	BNP Paribas Securities Services	US T-NOTE 2% 15-310722	TITRES	USD	9.000.000,00
UBAM - GLOBAL BOND TOTAL RETURN	Goldman Sachs	US T-NOTE 1.125% 17-310119	TITRES	USD	200.000,00

4) UCITS V

Rémunération

Au 31 Décembre 2018, UBP Asset Management (Europe) S.A. (ou «UBP AM») en tant que société de gestion agréée en vertu du chapitre 15 de la loi modifiée du 17 Décembre 2010 et du chapitre 2 de la loi modifiée du 12 juillet 2013, gère trois (3) OPCVM luxembourgeois et cinq (5) fonds d'investissement luxembourgeois - étant soit des OPC relevant de la partie II de la loi modifiée du 17 Décembre 2010, soit des fonds d'investissement spécialisés - qualifiés de FIA; représentant un total de 16,91 milliards d'actifs sous gestion («ASG»).

Cette section concerne la rémunération versée par UBP Asset Management (Europe) S.A. en tant que société de gestion d'UBAM, soit au personnel, soit aux Membres Dirigeants ou ses Administrateurs. Le personnel est composé de 13 personnes, dont 7 Membres sont considérés comme Personnel Identifié au sens de la Directive OPCVM (incluant les Membres Dirigeants et les fonctions de contrôle).

Informations non auditées (suite)

Principes de rémunération

En accord avec la politique de rémunération, la rémunération globale comprend une partie fixe et une partie variable.

En règle générale, la rémunération fixe doit représenter une fraction suffisamment importante de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée concernant la composante variable de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable.

La rémunération variable est limitée dans la mesure où la rémunération des fonctions de contrôle indépendantes se veut surtout orientée vers une rémunération fixe adéquate et ne peut pas, en principe, dépasser 30% de la rémunération fixe totale.

La partie variable, sous la forme d'un paiement non-contractuel et purement discrétionnaire, est fixée en tenant compte de la performance individuelle de l'employé d'une part et de la situation économique du Groupe UBP d'autre part. La performance individuelle de l'employé est évaluée en fonction de critères quantitatifs et qualitatifs. La politique de rémunération encourage la durabilité de la performance et la stabilité à long terme et vise à éviter une prise de risque excessive ou inconsidérée.

La rémunération variable n'est jamais liée à la performance des FIA ou des OPCVM, ni à leur profil de risque et prend en compte les éventuels conflits d'intérêts.

La politique de rémunération d'UBP AM définit également les règles spécifiques qui seront appliquées aux membres du personnel considérés comme «Personnel Identifié», à savoir les catégories de personnel, y compris les cadres supérieurs, les preneurs de risques, les fonctions de contrôle et tout employé recevant une rémunération totale, située dans la même tranche de rémunération que les cadres supérieurs et les preneurs de risques, dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur les profils de risque d'UBP AM ou des fonds qu'elle gère (notamment les personnes capables de conclure des contrats et prendre des décisions qui affectent matériellement les positions à risque des fonds ou de la société de gestion).

La liste des membres du Personnel Identifié fera l'objet d'un examen régulier et fera l'objet d'une revue formelle dans les cas suivants, mais sans s'y limiter :

- Changements organisationnels
- Nouveaux projets commerciaux
- Changements dans les responsabilités des fonctions
- Changements significatifs apportés au cadre réglementaire applicable

De plus amples informations relatives au contenu et la mise en œuvre de la politique de rémunération, sont à la disposition des actionnaires d'UBAM au siège social d'UBP Asset Management (Europe) SA, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg.

Informations quantitatives relatives à la rémunération

UBP AM mandatée par les fonds en tant que société de gestion est tenue, en vertu de la directive OPCVM V, de fournir des informations quantitatives sur les rémunérations. Ces informations sont fournies conformément à l'interprétation faite par UBP AM des orientations et directives réglementaires actuellement disponibles concernant la publication des informations quantitatives relatives à la rémunération. Dans tous les cas où la pratique de marché et/ou le cadre réglementaire venaient à se développer ou à changer, UBP AM peut juger approprié d'apporter des changements à la manière dont les informations quantitatives sur la rémunération sont calculées ou divulguées.

Lorsque de tels changements sont apportés, il peut en résulter que les informations relatives à un fonds ne soient pas comparables aux informations fournies au cours de l'exercice précédent, ou en relation avec les informations relatives aux autres fonds d'UBP communiquées cette même année.

Informations non auditées (suite)

	<i>Effectif</i>	<i>Rémunération Totale EUR</i>		<i>Rémunération attribuée à UBAM SICAV</i>	
UBP Asset Management (Europe) S.A. employés	13	2'275'778		1'887'715	
dont					
Rémunération fixe		1'836'278		1'523'158	
Rémunération variable		439'500		364'557	
UBP Asset Management (Europe) S.A. "Personnel Identifié"					
dont		<i>Fixe</i>	<i>Variable</i>	<i>Fixe</i>	<i>Variable</i>
Dirigeants	3	483'724	46'500	401'240	38'571
Autres membres du "Personnel identifié"	4	510'315	62'000	423'297	51'428
Total	7	994'039	108'500	824'537	89'999

Les informations fournies concernent: a) l'ensemble du personnel d'UBP AM; (b) les instances dirigeantes - en tant que catégorie spécifique de preneurs de risques importants (PRI); (c) les autres PRI identifiés au sein d'UBP AM (y compris les fonctions de contrôle), ayant la capacité d'influencer sensiblement sur le profil de risque du Fonds.

Tous les individus pris en compte pour le calcul des chiffres agrégés tels que publiés sont rémunérés conformément à la politique de rémunération du Groupe UBP pour leurs responsabilités dans le domaine d'activité d'UBP concerné. Dans la mesure où tous les individus couvrent divers champs de responsabilités, seule la partie de la rémunération des services de ces personnes qui est attribuable au Fonds est incluse dans les chiffres globaux publiés.

De manière générale, les membres du personnel et les instances dirigeantes couvrent des fonctions et fournissent des services sous l'égide de la Directive OPCVM V - mais pas seulement, et qui concernent plusieurs fonds sous gestion d'UBP AM, ainsi que dans l'ensemble du groupe UBP. Par conséquent, les chiffres communiqués sont une somme de la partie de la rémunération de chaque individu (personnel, cadres supérieurs et autres PRI) - répartie en catégories fixes et variables et en différentes catégories de membres - attribuable à la gestion du Fonds selon une méthode de répartition objective qui prend en compte les actifs sous gestion du Fonds vis-à-vis de l'ensemble des actifs gérés par UBP AM. Ces chiffres sont basés sur le montant payé au titre de l'exercice précédent et calculés au prorata des ASG. En conséquence, les chiffres ne sont pas représentatifs de la rémunération réelle ou de la structure de rémunération d'un individu.

Le montant de la rémunération totale versée par UBP AM à son personnel qui a été attribuée pour la gestion du Fonds au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2018 est de 1.887.715 €. Ce montant est composé d'une rémunération fixe de 1.523.158 € et d'une rémunération variable de 364.557 €. Il y a eu au total 13 bénéficiaires de la rémunération décrite ci-dessus au niveau d'UBP AM.

Le montant de la rémunération globale versée au Personnel Identifié dont les actions peuvent avoir une incidence importante sur le profil de risque du Fonds (PRI), qui a été attribué pour la gestion du Fonds pour l'exercice clos le 31 Décembre 2018, était de 824.537 € pour la partie fixe et de 89.999 € pour la partie variable. Un total de 7 PRI a été identifié.