

# Sungear Sicav Euro Bond I

Bloomberg Ticker  
Isin Code

SSEUBDI LX  
LU027065201

Riservato ad Investitori Professionali

## Obbligazionario Governativo EMU

### Strategia

Sungear Sicav Euro Bond è un comparto di Sungear Sicav, Sicav di diritto lussemburghese. Il presente comparto è operativo da novembre 2006. L'obiettivo del comparto è di offrire l'opportunità di partecipare alla crescita del mercato dei titoli di stato in euro. Il comparto investirà principalmente in obbligazioni governative denominate in euro e con una maturità residua media, una duration e una ripartizione geografica in linea con l'indice JPMorgan Bond EMU All Maturity. Prima dell'adesione leggere attentamente e completamente il Prospetto Informativo

### Informazioni Generali

Isin LU027065201  
Bloomberg code SSEUBDI LX  
Classe I - Istituzionale  
Benchmark JPM Gov Bond Emu All Mat  
Benchmark Bloomberg code JPMGEMLC  
Valuta base EUR  
Data di lancio della classe 19/04/2007  
Patrimonio del Comparto 21 mln Eur  
Investimento minimo iniziale 1 mln Eur

Incorporazione Lussemburgo  
Frequenza sottoscrizioni Giornaliera  
Frequenza rimborsi Giornaliera  
Frequenza calcolo Nav Giornaliera  
Commissioni di Gestione 0,15% p.a.  
Commissioni di Sovrapformance 10% p.a.  
Commissioni di ingresso previste da 0,00% a 5,00%

Investment Manager Gestore del comparto  
Luca Landini



Banca Depositaria e TA  
caceis  
INVESTOR SERVICES



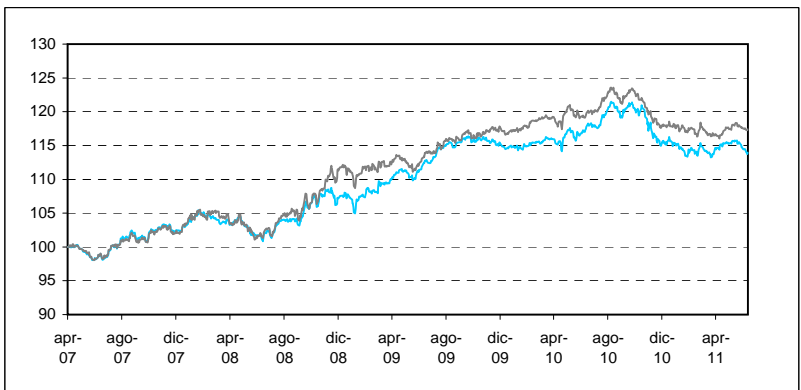
### Commento del Gestore

giugno 2011

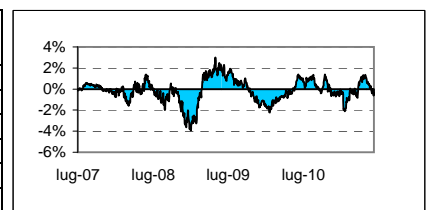
Il Fondo chiude il mese con un calo del 1,40% e con una underperformance rispetto al benchmark di circa un punto percentuale. La sottoperformance è stata principalmente motivata dal mercato sottopeso della Germania, che riteniamo scarsamente interessante sul fronte dei rendimenti a causa dell'eccessiva valutazione conseguente alle recenti dinamiche del mercato obbligazionario legate ai timori per il debito sovrano area Euro. Come proxy in sostituzione dei titoli tedeschi abbiamo incrementato il peso delle obbligazioni BEI che hanno visto un notevole allargamento dello spread a nostro avviso ampiamente ingiustificato. L'allocazione rimane inoltre a zero sui titoli greci, spagnoli, irlandesi e portoghesi e continuiamo a mantenere invece una sovraesposizione su Finlandia e Slovenia, in particolare quest'ultima, pur in presenza di solide variabili macro, ha subito un drastico allargamento dello spread di credito.

### Performance

Euro Bond I Benchmark



|            | Euro Bond I | Benchmark |
|------------|-------------|-----------|
| 1 mese     | -1,40%      | -0,43%    |
| 3 mesi     | -0,03%      | 0,66%     |
| 6 mesi     | -1,40%      | -0,49%    |
| 12 mesi    | -2,99%      | -1,73%    |
| 18 mesi    | -0,45%      | 0,67%     |
| Dal lancio | 13,96%      | 17,40%    |

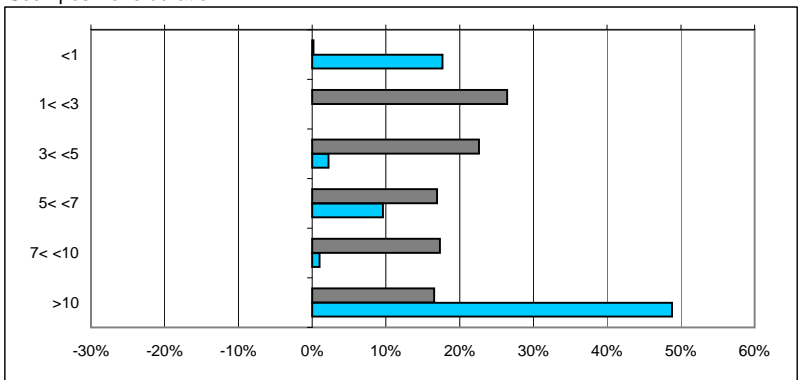


Alpha vs Benchmark - Periodi continuati di 3 mesi

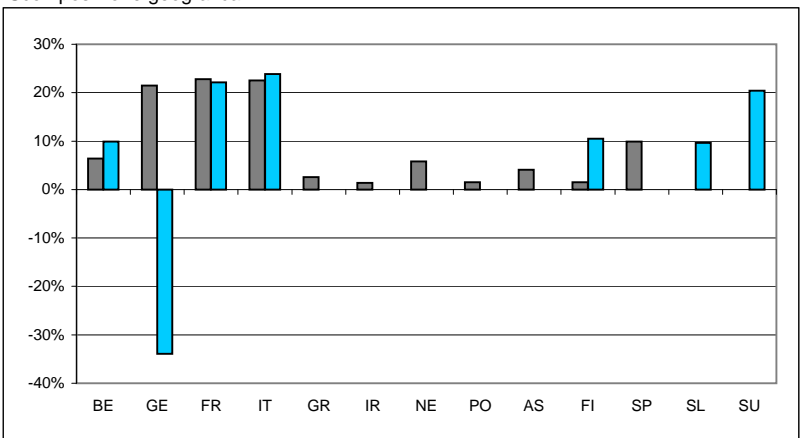
### Asset Allocation

Scomposizione duration

Euro Bond I Benchmark



Scomposizione geografica



Le informazioni qui incluse hanno unicamente uno scopo generale e non costituiscono un suggerimento a comprare o vendere titoli o a partecipare a strategie di trading. Nessuna assicurazione può essere data che l'investimento nel comparto sopra menzionato generi dei profitti o che non comporti sostanziali perdite finanziarie. Le performance del comparto reali nel passato o ipotetiche non sono garanzia di risultati futuri, reali o ipotetici. Le performance mostrate in questo documento sono al lordo dell'imposizione fiscale. Gli investimenti possono essere realizzati solo dopo una attenta lettura del corrente Prospetto Informativo. Il Prospetto Informativo ed ogni altro documento utile per le sottoscrizioni sono disponibili gratuitamente su semplice richiesta presso: Sungear Sicav, 5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg o presso gli altri soggetti incaricati del collocamento. Tutte le sottoscrizioni dei comparti di Sungear Sicav possono essere effettuati c/o Sungear Sicav all'indirizzo sopra menzionato o presso gli altri soggetti incaricati del collocamento. I soggetti incaricati del collocamento sono: IWBANK S.p.A. (www.iwbank.it), Banca Ifigest S.p.A. (www.fundstore.it), Online Sim S.p.A. (www.onlinesim.it). Lista consultabile sul sito www.sungearsicav.com. Le informazioni, i dati e le metodologie contenute in questo documento non possono essere divulgate od in altro modo fornite a chiunque risieda sotto una giurisdizione dove esse non sono autorizzate. Sungear Sicav ha preso ogni ragionevole cura e precauzione per assicurare che le informazioni siano oggettive ed accurate, o che siano redatte da fonti ritenute affidabili. Tuttavia, per fini o analisi diverse da quelle della scheda stessa, Sungear Sicav non fornisce nessuna garanzia, implicita od esplicita, che i dati contenuti nel presente documento siano accurati, completi od idonei. Sungear Sicav non è ritenuta in alcun modo responsabile riguardo a qualsiasi uso delle informazioni presentate in questo documento. Le informazioni non possono essere in nessun caso aggiornate in tempo reale e sono soggette a continue variazioni nel tempo