

# Sungear Sicav Euro Bond R

Bloomberg Ticker  
Isin Code

SSEUBDR LX  
LU0270655466

**Febbraio 2010**

## Strategia

GDP Sungear Sicav – Euro Bond è un comparto di GDP 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 il Prospetto di Adesione.

## Commento - Febbraio 2010

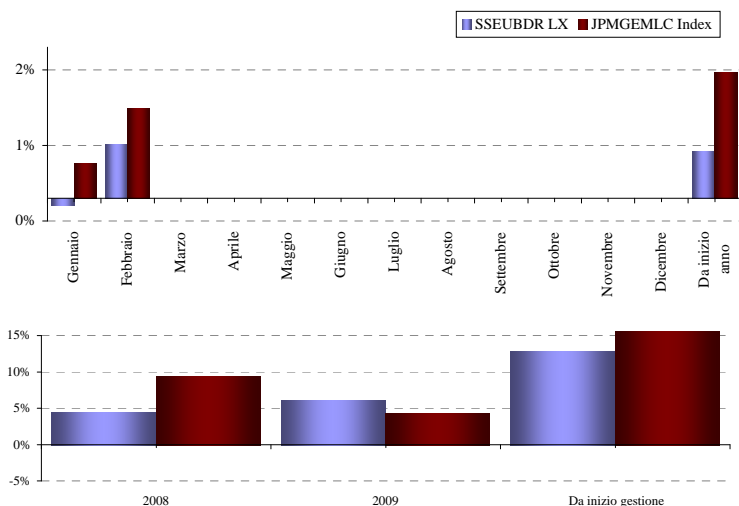
Il fondo chiude il mese con un progresso dello 0.71%, grazie principalmente alla risalita del mercato e al recupero degli spread tra le emissioni dei paesi periferici in difficoltà (Spagna e Portogallo) rispetto al Bund; Complessivamente il fondo realizza una sottoperformance rispetto al benchmark dello 0,48% a causa del sovrappeso in Btp, che chiudono il mese in leggera flessione sul Bund.

## Rendimento

	SSEUBDR LX	JPM Bond EMU All Mat.
<b>Febbraio 2010</b>	<b>0,71%</b>	<b>1,19%</b>
Da Gennaio 2010 (da inizio anno)	0,62%	1,66%
Da Febbraio 2009 (ultimi 12 mesi)	6,29%	6,51%
Da Novembre 2006 (dal lancio)	12,86%	16,77%

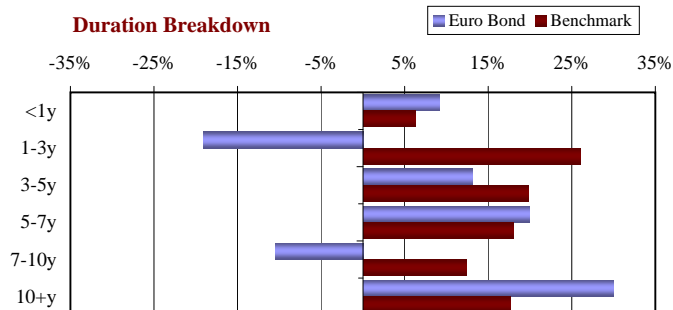
*I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.*

*I rendimenti qui rappresentati sono indicati al lordo degli oneri fiscali.*

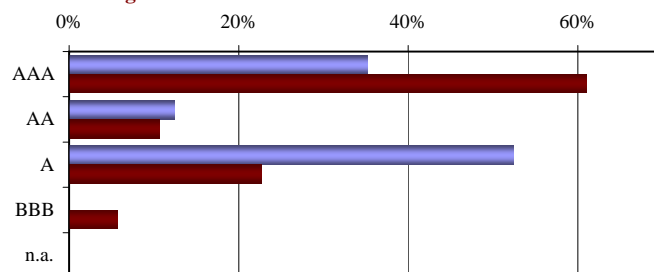


## Asset Allocation

### Duration Breakdown

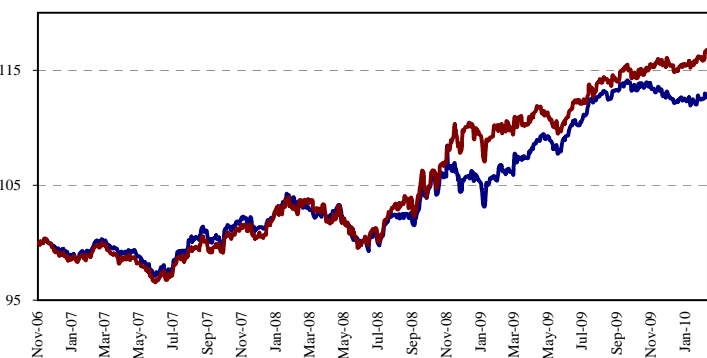


### Rating Breakdown



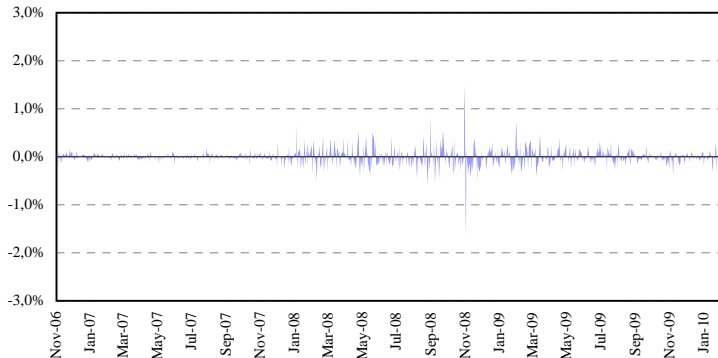
### Performance Cumulata (giornaliera)

— SSEUBDR LX — JPM Bond EMU All Maturities



### Performance Relativa (giornaliera)

■ Track Error



# Sungear Sicav Euro Bond R

Bloomberg Ticker  
Isin Code

SSEUBDR LX  
LU0270655466

## Statistiche di Rendimento al 26/02/10

	<b>Euro Bond R</b>	<b>JPM Bond EMU All Mat.</b>
Rendimento (ultimi 12 mesi)	6,29%	6,51%
Rendimento (ultimi 6 mesi)	-0,17%	2,20%
Rendimento (ultimi 3 mesi)	-0,41%	0,79%

*I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.*

*I rendimenti qui rappresentati sono indicati al lordo degli oneri fiscali.*

*Il presente comparto è operativo da novembre 2006.*

Massimo Profitto (giornaliero)	2,05%	1,19%
Massima Perdita (giornaliera)	-1,76%	-1,20%
Maximum Drawdown	-4,85%	-4,21%
% Settimane Positive	47,95%	51,23%
% Settimane Negative	52,05%	48,77%

## Correlazione

con SSEUBDR LX	1,00	0,77
con JPMGEMLC Index		1,00

## CAPM

CAPM Alpha (mensile)	0,14%
CAPM Beta	0,86
R <sup>2</sup>	0,60

## Statistiche di Rischio

	<b>Euro Bond R</b>	<b>JPM Bond EMU All Mat.</b>
Standard Deviation Annualizzata	3,88%	4,29%
TEV Annualizzata vs JPM Bond EMU All Mat.	2,77%	
Downside Standard Deviation Annualizzata (MAR=0,0%)	2,69%	2,87%
Sharpe Ratio	0,019	0,039
Information Ratio vs JPM Bond EMU All Maturities	-0,38	
Calmar Ratio (Drawdown-adjusted Return)	1,30	1,54

## Condizioni e Struttura

Domicilio	Lussemburgo	Investimento Minimo	€1.000
Frequenza di Sottoscrizione	Giornaliera	Commissione di Gestione	0,50%
Frequenza di Riscatto	Giornaliera	Commissione di Performance	10,00%
Valuta di Denominazione	EUR	(pagata annualmente)	
Benchmark	JPM Bond EMU All Maturities	Commissioni di Entrata/Uscita	da 0% a 5%
AUM	EUR 24.921.598		

Fonte dei dati: Bloomberg, Back Office GDP AM SIM S.p.A.

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 passate 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 un'attenta lettura del corrente Prospetto Informativo.** Il Prospetto informativo ed ogni altro documento utile per le sottoscrizioni sono disponibili gratuitamente su semplice richiesta presso: GDP SUNGEAR SICAV, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg o presso gli altri soggetti incaricati del collocamento. Tutte le sottoscrizioni dei comparti di GDP SUNGEAR SICAV possono essere effettuate c/o GDP SUNGEAR SICAV all'indirizzo sopra menzionato o presso gli altri soggetti incaricati del collocamento.

Gli altri soggetti incaricati del collocamento sono: Invest Banca S.p.A. ([www.investbanca.it](http://www.investbanca.it)), IWBANK S.p.A. ([www.iwbank.it](http://www.iwbank.it)), Banca Ifigest S.p.A. ([www.fundstore.it](http://www.fundstore.it)), Online Sim S.p.A. ([www.onlinesim.it](http://www.onlinesim.it)). Lista consultabile sul sito: [www.sungearsicav.com](http://www.sungearsicav.com).

Le informazioni, i dati e le metodologie contenute in questo documento non possono essere divulgate o in altro modo fornite a chiunque risieda sotto una giurisdizione dove esse non sono autorizzate. GDP 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 diversi da quelli della scheda stessa, GDP Sungear Sicav non fornisce nessuna garanzia, implicita o esplicita, che i dati contenuti nel presente documento siano accurati, completi o idonei.

GDP Sungear Sicav non è ritenuta in alcun modo responsabile riguardo a qualunque uso delle informazioni presentate in questo documento.

**Le informazioni non possono essere in nessun caso aggiornati in tempo reale, e sono soggette a continue variazioni nel tempo.**

# Sungear Sicav Euro Bond R

Bloomberg Ticker  
Isin Code

SSEUBDR LX  
LU0270655466

## GLOSSARIO

### Settori:

<i>Materials:</i> (materiali)	Include un'ampia gamma di industrie manifatturiere legate al settore dei materiali. In questo settore vi sono società che producono prodotti chimici, materiali per la costruzione, vetro, carta, prodotti forestali e prodotti d'imballaggio, metalli, società minerarie, inclusi i produttori di acciaio.
<i>Telecommunication services:</i> (servizi per le telecomunicazioni)	Comprende società che forniscono servizi per telecomunicazioni soprattutto mediante telefonia fissa, cellulari, rete senza fili, a elevata ampiezza di banda e/o via cavo a fibre ottiche.
<i>Consumer Discretionary:</i> (beni di consumo)	Include quelle società più sensibili ai cicli economici. Il suo segmento manifatturiero comprende automobili, beni durevoli domestici, tessili e abbigliamento e prodotti per il tempo libero. Il segmento dei servizi include gli alberghi, i ristoranti e altre strutture per il tempo libero, i servizi di mass-media e la vendita al dettaglio.
<i>Consumer Staples:</i> (beni di consumo non ciclici)	Comprende società che svolgono attività meno sensibili ai cicli economici. Include produttori e distributori di alimentari, bevande e tabacco e produttori di beni domestici non durevoli e di prodotti per la persona.
<i>Health Care:</i> (sanitario)	Comprende due importanti gruppi industriali: il primo include società che producono impianti sanitari e forniscono servizi relativi al settore sanitario che includono i distributori di prodotti sanitari, società di servizi sanitari di base e proprietari e gestori di strutture e organizzazioni sanitarie. Il secondo raggruppa società che si occupano principalmente di ricerca, sviluppo, produzione e marketing di prodotti farmaceutici e biotecnologici.
<i>Energy:</i> (energia)	Comprende società che svolgono una delle seguenti attività: la costruzione o il rifornimento di piattaforme per ricerche petrolifere, impianti per la perforazione e altri servizi e attrezzature per il settore energia, inclusa la raccolta di dati sismici. Le società sono impegnate nella ricerca, nella produzione, nel marketing, nella raffinazione e/o nel trasporto dei prodotti petroliferi e del gas.
<i>Financials:</i> (finanziario)	Comprende società impegnate in attività bancarie, del credito al consumo, dell'investment banking e intermediazione, di gestione dell'attivo, assicurative e d'investimenti e immobiliari, inclusi i fondi comuni d'investimento immobiliare.
<i>Industrials:</i> (industriale)	Comprende società che svolgono una delle seguenti attività: la produzione e distribuzione di beni d'investimento che comprendono aerospazio e difesa, costruzioni, prodotti per l'ingegneria e l'edilizia, impianti elettrici e macchinari industriali. Il rifornimento di servizi commerciali che comprendono servizi di stampa, di elaborazione dati, di collocamento, servizi per l'ambiente e per gli uffici. Il rifornimento dei servizi per il trasporto che comprendono le infrastrutture per le linee aeree, per i corrieri, marittime, stradali e ferroviarie e per i trasporti.
<i>Information Technology:</i> (tecnologia)	Copre le seguenti aree generali: in primo luogo i servizi software e tecnologici, incluso le società che sviluppano soprattutto software in diversi campi come quelli per Internet, per applicazioni, per sistemi, e/o per gestione database e le società che forniscono consulenza e servizi per IT; in secondo luogo i prodotti hardware e tecnologici, incluso i produttori e distributori di prodotti per la comunicazione, di computer e unità periferiche, di prodotti elettronici e relativi strumenti e attrezzature e prodotti per semiconduttori.
<i>Utilities:</i>	Include quelle società considerate servizi pubblici di elettricità, gas e acqua, oppure società che operano come produttori indipendenti e/o erogatori di energia. Questo settore include sia gli impianti nucleari che quelli non nucleari.

### Statistiche per l'analisi della redditività e del rischio

<i>Maximum Drawdown:</i>	E' la massima perdita che poteva essere sperimentata nel periodo considerato. Essa non è ritenuta una misura statistica bensì empirica della rischiosità del portafoglio. Per la sua determinazione si considera la sequenza di valori registrati dalla singola quota del portafoglio nell'orizzonte temporale di analisi e si individua quale momento di ingresso e di uscita avrebbe esposto alla più elevata performance negativa nonché l'entità di quest'ultima.
<i>Correlazione:</i>	Misura la similarità tra due variabili stocastiche, tale che a ciascun valore della prima variabile corrisponda con una certa regolarità un valore della seconda.
<i>CAPM:</i>	Descrive la relazione tra il rischio ed il rendimento atteso; è usata per determinare il prezzo di strumenti rischiosi, come segue: Rendimento Atteso = tasso riskfree + beta dello strumento * premio al rischio del mercato. L'idea alla base del modello è che l'investitore debba essere compensato per il valore temporale della moneta e il rischio. Il valore temporale della moneta è rappresentato dal tasso risk-free e compensa gli investitori per aver investito i propri risparmi per un determinato periodo di tempo. La seconda parte della formula rappresenta il rischio e calcola il compenso che l'investitore richiede per assumere il rischio addizionale. Rischiosità misurata tramite un unico fattore di rischio, detto Beta.
<i>CAPM Alpha:</i>	Rappresenta l'extrarendimento del portafoglio rispetto al rendimento giustificato dal grado di esposizione al rischio sistematico del mercato di riferimento: è quindi una misura di sensitività del rischio idiosincratico. Analiticamente, è l'intercetta della regressione lineare del CAPM.
<i>CAPM Beta:</i>	Misura l'esposizione del portafoglio al rischio sistematico espresso dal mercato di riferimento, cioè la sensibilità della variazione del rendimento del portafoglio alle variazioni del rendimento del mercato. Analiticamente, $\beta$ è il coefficiente angolare della retta caratterizzante il CAPM.
<i>R<sup>2</sup>:</i>	Esprime la percentuale del movimento del portafoglio che può essere spiegato attraverso il movimento del suo indice di riferimento.
<i>Standard Deviation Annualizzata:</i>	Misura la volatilità o dispersione attorno alla media della serie dei rendimenti geometrici di portafoglio.
<i>TEV annualizzata vs Benchmark</i>	Descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento.
<i>Downside Standard Deviation Annualizzata</i>	Misura la volatilità o dispersione attorno alla media della serie dei rendimenti geometrici di portafoglio che siano inferiori a un prefissato livello di rendimento, detto Minimal Acceptable Return (MAR).
<i>Sharpe Ratio</i>	Rappresenta una misura di performance corretta per il rischio che individua il maggior rendimento o excess return apportato dal portafoglio rispetto ad un'attività priva di rischio per ogni unità di rischio assunto.
<i>Information Ratio:</i>	Rappresenta l'extra-performance apportato dal portafoglio rispetto al benchmark ottenuta per ogni unità di rischio aggiuntivo rispetto a quello del benchmark, cioè alla TEV.
<i>Calmar Ratio:</i>	E' il rapporto tra il rendimento cumulato e il Massimo Drawdown calcolato in termini assoluti. Esprime la capacità storica del portafoglio di sostenere la più forte escursione di rendimento verificatasi.