

SUNGEAR SICAV

Società di investimento a capitale variabile

Lussemburgo

Prospetto informativo semplificato

Ottobre 2010

Prospetto Informativo Semplificato depositato presso la Consob (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa)

in data 25/01/2011 ed è valido a decorrere dal 26/01/2011

Il presente Prospetto Informativo Semplificato riguardante SUNGEAR SICAV è la traduzione fedele in lingua italiana del prospetto semplificato in lingua INGLESE approvato in data OTTOBRE 2010 dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier del Granducato di Lussemburgo

SUNGEAR SICAV

I legali rappresentanti

(signature)

(signature)

SUNGEAR SICAV

società di investimento a capitale variabile (“SICAV”) multicomparto, autorizzata ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002

Sede legale: 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg B 119.695

Prospetto semplificato datato ottobre 2010 in conformità con la Direttiva del Consiglio 85/611/CEE e successivi emendamenti

In relazione al presente si invita a consultare il prospetto di SUNGEAR SICAV (la “Società”) datato ottobre 2009 (il “Prospetto informativo”). Per i termini in maiuscolo che non sono definiti nel presente documento si rimanda alla definizione nel Prospetto informativo.

Copia del Prospetto informativo della Società, unitamente a una copia della più recente relazione annuale contenente i bilanci sottoposti a revisione contabile e a una copia della relazione semestrale, sarà fornita agli investitori su richiesta a titolo gratuito. Copie dei suddetti documenti sono altresì disponibili presso la sede legale della Società. L’andamento storico di ciascun Comparto, se disponibile, è indicato nel relativo allegato al presente.

Si ricorda che non tutte le Classi di Azioni sono disponibili per la sottoscrizione in ciascun Comparto della Società.

I potenziali investitori sono tenuti a informarsi in materia di leggi e normative (quali le normative fiscali o in tema di controllo dei cambi) applicabili alla richiesta, all’acquisto, alla detenzione e alla vendita di Azioni nei rispettivi paesi di cui risultano cittadini, residenti o in cui hanno eletto domicilio.

Il presente Prospetto semplificato è stato redatto in lingua inglese e può essere tradotto in altre lingue. Dette eventuali traduzioni devono contenere le medesime informazioni e avere significato analogo al documento in lingua inglese. Laddove si riscontrassero discrepanze tra il documento in lingua inglese e i documenti tradotti in altra lingua, sarà il documento in lingua inglese a prevalere, salvo nella misura (e solo in detta misura) richiesta dal diritto vigente in qualsiasi giurisdizione in cui le Azioni sono vendute, affinché in un procedimento basato sulla divulgazione di un documento in una lingua diversa dall’inglese, sia la lingua del documento su cui si basa il procedimento a prevalere.

Nota bene: In caso di dubbio riguardo al contenuto del presente documento, si raccomanda di consultare il proprio intermediario di borsa, responsabile di banca, consulente legale, commercialista o consulente finanziario.

Obiettivi e politica di investimento

L’obiettivo e la politica di investimento di ciascun Comparto, secondo quanto stabilito dal Consiglio di amministrazione, sono riportati negli Allegati.

L’obiettivo principale della Società è di conseguire un apprezzamento del capitale investendo in una gamma di valori mobiliari e/o in altre attività finanziarie liquide consentite ai sensi di legge mediante la costituzione di Comparti diversi, gestiti con professionalità.

La Società offre attualmente un’ampia scelta di vari Comparti che consentono agli investitori di procedere all’allocazione strategica del proprio capitale combinando le partecipazioni nei diversi Comparti secondo le proporzioni ritenute più opportune.

Ciascuno dei Comparti è gestito in conformità con i Poteri e le limitazioni agli investimenti di cui all’Allegato A del Prospetto informativo. Ciascun Comparto può impiegare le Tecniche e strumenti finanziari di cui all’Allegato B del Prospetto informativo.

Fattori di rischio

A seguire presentiamo un riepilogo dei fattori di rischio correlati a un investimento nella Società. Invitiamo a leggere il Prospetto informativo per una descrizione completa di tutti i fattori di rischio correlati a un investimento nella Società.

- Non vi è garanzia che gli obiettivi di investimento dei Comparti siano conseguiti.
- I rendimenti precedenti non costituiscono necessariamente una guida all'andamento futuro e il valore delle Azioni, così come il rendimento derivante dalle stesse, potrebbe subire variazioni in positivo o in negativo. All'atto del rimborso delle Azioni, l'investitore potrebbe ricevere una somma inferiore all'ammontare dell'investimento originario.
- Le attività dei Comparti sono in valute diverse e, di conseguenza, le fluttuazioni del valore delle divise potrebbero influenzare il valore delle partecipazioni dell'investitore.

Per i fattori di rischio specifici di ciascun Comparto, invitiamo a fare riferimento agli Allegati.

Gestione dei redditi

L'emissione di Categorie a distribuzione o ad accumulo in relazione a un particolare comparto è indicata negli Allegati.

Il reddito che si origina in ciascun Comparto in relazione alle Azioni di categoria ad accumulo viene reinvestito.

In relazione alle Azioni di categoria a distribuzione, la Società può dichiarare dividendi pari al reddito da investimento netto attribuibile a ciascuna Categoria di Azioni di questo tipo.

Commissioni e oneri

Per le informazioni relative alle commissioni e agli oneri specifici di ciascun Comparto, invitiamo a fare riferimento agli Allegati.

Ciascun gestore degli investimenti o Distributore può scontare tutta o parte della rispettiva Commissione aggregata spettante a qualsivoglia distributore, dealer o altra entità che presta loro assistenza, direttamente o indirettamente, nell'espletamento delle proprie funzioni.

Nelle attività che prevedono un'offerta transnazionale, agli investitori potrebbero essere addebitati spese, costi o commissioni aggiuntivi, secondo quanto approvato dall'autorità di vigilanza locale e/o come stabilito dalla legislazione in vigore, quali, a solo titolo esplicativo, ma non esaustivo, le spese legate ai servizi di intermediazione dei pagamenti in caso di sottoscrizione, rimborso e/o conversione.

Tassazione

Le informazioni riportate infra sono basate sulla legislazione e sulla prassi amministrativa vigente e possono essere soggette a variazione.

Ai sensi della legislazione e della prassi vigente, la Società non è soggetta ad alcuna altra imposta in Lussemburgo diversa da una imposta a tantum di sottoscrizione pari a EUR 1.250, versata all'atto della costituzione e a una imposta di registrazione annuale (*taxe d'abonnement*) calcolata ed esigibile trimestralmente sulla base del valore patrimoniale netto (NAV) di ciascuna Classe di Azioni alla fine del trimestre secondo quanto indicato nel presente.

Per i Comparti e le Classi di Azioni riservate agli investitori istituzionali, la *taxe d'abonnement* ammonta allo 0,01%, mentre per le Classi di Azioni riservate agli investitori del segmento retail, la *taxe d'abonnement* ammonta allo 0,05%.

Detta imposta non è dovuta su quella porzione di attività della Società investita in altri organismi d'investimento collettivo, a condizione che detti organismi d'investimento collettivo siano già soggetti al versamento dell'imposta di registrazione.

Il reddito da investimento derivante da dividendi e interessi ricevuti dalla Società potrebbe essere soggetto a ritenuta alla fonte a tassi variabili. Detta ritenuta alla fonte non possono di norma essere recuperate. I Comparti possono essere soggetti a talune altre imposte estere.

Alla data di pubblicazione del presente Prospetto informativo, gli azionisti non sono soggetti ad alcuna imposta sul capital gain, sui redditi o ad alcuna ritenuta alla fonte in Lussemburgo (eccezion fatta per gli investitori domiciliati, residenti o con sede permanente in Lussemburgo e fatte salve le disposizioni della Direttiva Risparmio UE (come da definizione infra)).

La Direttiva del Consiglio 2003/48/CE (la “Direttiva Risparmio UE”) è entrata in vigore il primo luglio 2005 e si applica quando un agente pagatore domiciliato in uno stato membro della UE effettua una distribuzione da o un riscatto delle Azioni di taluni Comparti, laddove il beneficiario è una persona fisica residente in un altro stato membro della UE o ancora un'entità residuale come da definizione ai sensi della Direttiva Risparmio UE. In tali circostanze, l'agente pagatore è tenuto a dichiarare il reddito ricevuto dagli azionisti alla relativa autorità fiscale oppure a trattenere alla fonte un importo fiscale idoneo all'elemento reddituale della distribuzione e dei proventi da riscatto. Gli azionisti sono tenuti a informarsi e, se necessario a richiedere una consulenza, in materia di impatto della Direttiva Risparmio UE sui propri investimenti.

Pubblicazione del prezzo

I Comparti sono valutati su base giornaliera (se detto giorno è un Giorno lavorativo in Lussemburgo) e il Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione è calcolato ogni Giorno di valutazione (il “Giorno di valutazione”) in Lussemburgo (salvo laddove sia stata indicata una frequenza diversa di valutazione per un particolare Comparto negli Allegati). Il Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione di ciascuna Classe di Azioni in ogni Comparto sarà determinato sulla base dei più recenti prezzi disponibili in Lussemburgo nel Giorno di valutazione.

Il Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione di ciascuna Classe di Azioni in ogni Comparto viene reso pubblico presso la sede legale della Società ed è disponibile presso gli uffici della Banca depositaria. La Società farà in modo che le informazioni sul Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione di ciascuna Classe di Azioni in ogni Comparto siano pubblicate come richiesto e in oltre, a sua discrezione, su quotidiani finanziari di primaria importanza. La Società non si assume alcuna responsabilità per eventuali errori o ritardi nella pubblicazione o per la mancata pubblicazione.

Metodologia di acquisto delle azioni

La Società si riserva il diritto di respingere, completamente o in parte, qualsiasi richiesta di sottoscrizione di Azioni.

La sottoscrizione delle Azioni può essere effettuata mediante un Pagamento in un'unica soluzione o, se disponibile nel paese di sottoscrizione, mediante un Piano di investimento pluriennale.

Pagamento in un'unica soluzione

La sottoscrizione di Azioni da parte di un investitore deve essere presentata all'Amministrazione centrale in Lussemburgo o a un Distributore, secondo quanto indicato sul modulo di sottoscrizione.

Ciascuno dei richiedenti congiunti deve sottoscrivere il Modulo di sottoscrizione salvo nel caso in cui sia fornita una delega accettabile per la Società.

Salvo nel caso in cui negli Allegati sia indicata una data di scadenza diversa per la sottoscrizione di un particolare Comparto, le sottoscrizioni di Azioni di qualsivoglia Comparto ricevute dall'Amministrazione centrale in Lussemburgo prima delle ore 14.00 (GTM+1) di un Giorno di valutazione verranno elaborate nello stesso Giorno di valutazione sulla base del Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione determinato in detto Giorno di valutazione.

Piano di investimento pluriennale

Le sottoscrizioni effettuate mediante un Piano di investimento pluriennale possono essere soggette ad altre condizioni (ad esempio in materia di numero, frequenza e importo dei pagamenti, particolari delle

commissioni, ecc.) rispetto alle sottoscrizioni con Pagamento in un'unica soluzione a condizione che dette condizioni non siano meno favorevoli o più restrittive per la Società. I termini e le condizioni di un Piano di investimento pluriennale offerto ai sottoscrittori sono descritti in dettaglio nei materiali a stampa offerti ai sottoscrittori in quei paesi, se del caso, in cui il Piano di investimento pluriennale è disponibile.

Procedura di pagamento

Il pagamento delle Azioni deve essere ricevuto dalla Banca depositaria entro e non oltre tre Giorni lavorativi in Lussemburgo a seguito del relativo Giorno di valutazione (salvo nei casi in cui una procedura di pagamento specifica per un determinato Comparto sia riportata nell'Allegato). In assenza di istruzioni specifiche, la valuta di pagamento delle azioni di ciascuna Classe sarà la Valuta di riferimento. Su indicazione scritta dell'azionista, la valuta di pagamento delle Azioni può altresì essere l'Altra valuta di denominazione, se esistente.

In aggiunta, un sottoscrittore può, previo consenso dell'Amministrazione centrale, effettuare il pagamento in qualsiasi altra divisa liberamente convertibile. L'Amministrazione centrale procederà alla transazione in valuta necessaria per convertire i fondi di sottoscrizione della valuta di sottoscrizione (la "Valuta di sottoscrizione") nella Valuta di riferimento o nell'Altra valuta di denominazione (se disponibile) del relativo Comparto. Tali transazioni in valuta saranno effettuate presso la Banca depositaria o presso un Distributore a spese e a rischio del sottoscrittore. Le operazioni in valuta estera possono ritardare qualsiasi emissione di Azioni stante che l'Amministrazione centrale può decidere, a propria discrezione, di ritardare l'esecuzione di qualsivoglia operazione in valuta estera fino al ricevimento dei fondi svincolati.

Investimento minimo iniziale e Partecipazione minima

Per le informazioni relative ai requisiti dell'investimento minimo iniziale e della partecipazione minima relativi a ciascuna Classe di Azioni di ogni Comparto vi invitiamo a fare riferimento agli Allegati. Il Consiglio di amministrazione può, a propria discrezione, rinunciare all'applicazione o modificare detti limiti minimi.

Politica antiriciclaggio

Gli investitori sono tenuti a fornire prova della propria identità come richiesto da qualsivoglia legge o normativa applicabile in materia di prevenzione del riciclaggio di denaro. La mancanza dei documenti necessari ai fini di identificazione può comportare la sospensione di una richiesta di sottoscrizione e/o rimborso.

Metodologia di vendita delle azioni

Le richieste di rimborso devono includere (i) l'importo monetario di cui l'azionista intende chiedere il rimborso al netto dell'eventuale Commissione di rimborso applicabile oppure (ii) il numero di azioni di cui l'azionista intende chiedere il rimborso e (iii) la Classe e i Comparti a cui appartengono le Azioni di cui richiede il rimborso. In aggiunta, la richiesta di rimborso deve includere, se applicabile, (i) le istruzioni relative al fatto che l'azionista intende chiedere il rimborso delle Azioni al VPN denominato nella Valuta di riferimento oppure, se disponibile, nell'Altra valuta di denominazione e (ii) la valuta in cui l'azionista desidera ricevere i proventi del rimborso. Gli azionisti devono inoltre accludere alla propria richiesta gli eventuali certificati azionari cartacei.

In aggiunta, le richieste devono riportare i dati personali dell'azionista. La mancata indicazione delle suddette informazioni può causare un ritardo nella gestione della richiesta mentre si richiede una verifica dei dati all'azionista. Salvo nel caso in cui negli Allegati sia indicata una data di scadenza diversa per il rimborso di un particolare Comparto, le richieste di rimborso di Azioni di qualsivoglia Comparto ricevute dall'Amministrazione centrale in Lussemburgo prima delle ore 14.00 (GTM+1) di un Giorno di valutazione verranno elaborate nello stesso Giorno di valutazione sulla base del Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione determinato in detto Giorno di valutazione.

Il pagamento delle Azioni oggetto di rimborso sarà effettuato entro e non oltre tre Giorni lavorativi in Lussemburgo dopo il relativo Giorno di valutazione per tutti i Comparti (salvo in presenza dell'indicazione di una specifica procedura di pagamento per un determinato Comparto negli Allegati). In assenza di indicazioni specifiche, il rimborso sarà eseguito nella valuta di riferimento del relativo Comparto/Classe di Azioni. Gli azionisti possono scegliere, per iscritto, quando impartiscono le istruzioni per il rimborso, di ricevere i proventi del rimborso in un'Altra valuta di denominazione, se disponibile,

oppure (previo accordo dell'Amministrazione centrale) in qualsiasi altra divisa liberamente convertibile (la "Valuta di rimborso"). In quest'ultimo caso, l'Amministrazione centrale provvederà alle operazioni in valuta necessarie per la conversione dell'importo di rimborso dalla Valuta di riferimento o dall'Altra valuta di denominazione del relativo Comparto/Classe di Azioni nella Valuta di rimborso stabilita. Tali transazioni in valuta saranno effettuate presso la Banca depositaria o presso un Distributore a spese dell'azionista interessato.

Metodologia di conversione delle azioni

Nell'ambito di una determinata Classe, gli azionisti possono convertire la totalità o parte delle loro Azioni di un Comparto in Azioni di uno o più Comparti (nella misura in cui gli stessi siano disponibili) o in Azioni di altre Classi di azioni (nella misura in cui le stesse siano disponibili) facendone richiesta all'Amministrazione centrale o a un Distributore).

Le richieste di conversione devono includere (i) l'importo monetario che l'azionista desidera convertire o (ii) il numero di Azioni che l'azionista desidera convertire e (iii) l'indicazione di quali Azioni debbano essere convertite in quale Comparto e in quale Classe. Gli azionisti devono inoltre accludere alla propria richiesta gli eventuali certificati azionari cartacei.

In aggiunta, le richieste di conversione devono riportare i dati personali dell'azionista. La mancata indicazione delle suddette informazioni può comportare un ritardo nell'elaborazione della richiesta.

Salvo nel caso in cui negli Allegati sia indicata una data di scadenza diversa per la conversione di Azioni di un Comparto per un particolare Comparto, le richieste di conversione di Azioni di qualsivoglia Comparto ricevute dall'Amministrazione centrale in Lussemburgo prima delle ore 14.00 (GTM+1) di un Giorno di valutazione verranno elaborate nello stesso Giorno di valutazione sulla base del Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione determinato in detto Giorno di valutazione per i relativi Comparti e Classi.

Si avvisano gli azionisti che qualora la richiesta di conversione fosse riferita a una conversione parziale di una partecipazione esistente in Azioni e qualora il saldo restante di detta partecipazione scendesse sotto la Partecipazione minima richiesta, la Società non sarà tenuta a dare esecuzione a detta richiesta di conversione.

Generalità

Le richieste per successive sottoscrizioni, rimborsi e conversioni possono essere inviate a mezzo fax o via posta all'Amministrazione centrale o a qualsiasi Distributore. Nel caso in cui le richieste siano avanzate per il tramite di un Distributore potrebbero applicarsi procedure o scadenze diverse. Una dichiarazione di conferma, contenente tutti i dettagli dell'operazione, viene inviata al richiedente, a mezzo posta ordinaria, non appena ciò sia ragionevolmente possibile dopo il Giorno di valutazione in cui viene elaborato l'ordine. Si raccomanda al richiedente di verificare i dettagli riportati nella dichiarazione di conferma all'atto della ricezione.

Ulteriori informazioni importanti

La Società ha una durata illimitata.

Data e paese di costituzione:	27 settembre 2006, Gran Ducato del Lussemburgo
Autorità di vigilanza:	Commission de Surveillance du Secteur Financier - Autorità di vigilanza lussemburghese per il settore finanziario (www.cssf.lu)
Promotori congiunti:	GDP SA, Av. C-F Ramuz 60, 1009 Pully - Losanna, Svizzera CACEIS Bank Luxembourg S.A., 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo
Società di gestione:	Luxcellence S.A., 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo
Banca depositaria e Amministrazione centrale:	CACEIS Bank Luxembourg S.A., 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo

Gestori degli investimenti: Prisma Sgr S.p.A. , Via Leone XIII 14, 20145 Milano Italia

Società di revisione: Deloitte S.A., 560, rou de Neudorf, L-2220 Lussemburgo

Valuta di consolidamento: Euro (EUR)

Ulteriori informazioni

Per ulteriori informazioni, invitiamo a contattare l'Amministrazione centrale.

ALLEGATO

AL PROSPETTO SEMPLIFICATO DI SUNGEAR SICAV

**Riferito a SUNGEAR SICAV – Tactical Allocation 300 (il “Comparto Tactical Allocation 300”)
(chiamato in precedenza Tactical Equity)**

Le informazioni contenute nel presente allegato devono essere lette unitamente al testo completo del prospetto semplificato.

Obiettivo e politica di investimento

L'obiettivo di questo comparto è di offrire rendimenti positivi a medio/lungo termine, a prescindere dalle condizioni di mercato. La strategia del comparto è mirata a fornire agli investitori un rendimento annuo superiore al JPM Cash 3m più 300 punti base.

Il comparto investirà in azioni o strumenti equivalenti ad azioni quotati sui mercati azionari mondiali; potrà inoltre investire fino a un massimo del 100% dell'attivo netto in obbligazioni o strumenti equivalenti a obbligazioni, emessi da Stati, istituzioni sovranazionali o società private. Il portafoglio potrà inoltre essere investito, fino a un massimo del 10% dell'attivo netto, in quote di organismi di investimento collettivo a capitale variabile. Nell'interesse degli investitori e al fine di evitare perdite nel caso in cui le condizioni di mercato venissero giudicate negative, l'esposizione in azioni potrà essere ridotta, parzialmente o completamente, detenendo liquidità in via non predominante e strumenti del mercato monetario con maturità residua non superiore ai 12 mesi.

Entro i limiti indicati nelle limitazioni agli investimenti, e a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio, il comparto potrà impiegare tecniche e strumenti derivati che includono (a solo titolo esplicativo, ma non esaustivo) contratti su future e su opzioni (inclusi contratti su valute), warrant e operazioni valutarie mediante contratti a termine non standardizzati.

Fattori di rischio

Il portafoglio è soggetto ai rischi correlati ai titoli azionari, ai tassi di interesse e alle fluttuazioni delle valute, nonché ai rischi insiti in qualsivoglia investimento.

Conseguentemente non è possibile fornire alcuna garanzia in relazione al mantenimento del capitale investito o all'effettiva rivalutazione del capitale. Si richiama l'attenzione dei potenziali investitori sul fatto che l'impiego di strumenti derivati al fine di incrementare i risultati può comportare taluni rischi passibili di esercitare un impatto negativo sull'andamento generale del Comparto.

In relazione alla strategia di investimento del Comparto e alla volatilità del mercato, il portafoglio può essere soggetto a un elevato livello di rotazione, con un conseguente aumento delle commissioni operative.

Profilo dell'investitore di riferimento

Il comparto è un veicolo con livello di rischio elevato, teso a generare un rendimento assoluto in termini di EUR.

L'investimento risulta dunque adatto a investitori che intendono sfruttare il potenziale di crescita di un portafoglio diversificato. Gli investitori devono essere consci del fatto che il mantenimento del capitale investito non può in alcun modo essere garantito.

Classi di Azioni

Investitori istituzionali	Classe I, Classe I2
Investitori retail	Classe R
Investitori istituzionali accreditati	Classe G

(La Classe G è disponibile per l'investimento esclusivamente da parte di Investitori istituzionali approvati dal Consiglio di amministrazione)

Categorie

Ciascuna Classe di Azioni è emessa esclusivamente nella categoria del tipo ad accumulo.

Investimento minimo iniziale e Partecipazione minima

L'investimento minimo iniziale e la partecipazione minima sono pari a EUR 1.000 per la Classe R, a EUR 1.000.000 per la Classe I, a EUR 3.000.000 per la Classe I2 e ad EUR 5.000.000 per la Classe G.

Commissioni e oneri

Commissioni massime addebitate all'investitore in relazione a tutte le Classi di Azioni

Commissione di sottoscrizione	Fino al 5% del Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione
Commissione di rimborso	Non applicabile
Commissione di conversione	Non applicabile

Oneri addebitati direttamente al Comparto Tactical Allocation 300 e riflessi nel Valore patrimoniale netto (NAV):

	Classe I	Classe R	Classe I2	Classe G
Commissione aggregata annua (calcolata sul Valore patrimoniale netto (NAV) medio per ciascuna Classe di Azioni ed esigibile mensilmente)	0,50%	1,50%	1,25%	0,00%
Porzione della Commissione aggregata da versare al Gestore degli investimenti all'anno	Fino allo 0,50%	Fino all'1,50%	Fino all'1,25%	0,00%
Commissione di performance da versare al Gestore degli investimenti	Vedere "Calcolo commissione di performance"	Vedere "Calcolo commissione di performance"	N/A	N/A

Calcolo della commissione di performance

25% del rendimento eccedente il benchmark calcolato su

base annuale senza applicare il principio dell'highwater mark ed esigibile annualmente. Il benchmark è JPMorgan Euro 3M Cash (Bloomberg: JPCAEU3M).

La Commissione di performance (F) è calcolata secondo la formula riportata di seguito:

Se $((B - E) / E) \leq C$ allora $F = 0$

Se $((B - E) / E) > C$ allora:

$F = ((B - E) / E - C) * E * A * T$

dove:

A Numero delle Azioni emesse

B NAV/Azione prima del calcolo della commissione di performance

C Tasso di rendimento del benchmark, definito come:

$(I-H)/H$

D Numero di giorni decorsi dalla fine del periodo di riferimento precedente

E Riferimento NAV/Azione (ultimo valore ufficiale NAV/Azione alla fine dell'esercizio commerciale precedente)

I Valore del JPMorgan Euro 3M Cash alla data del Giorno di valutazione

H Valore del JPMorgan Euro 3M Cash alla fine del periodo di riferimento precedente

T Tasso della commissione di performance

G NAV/Azione dopo il calcolo della commissione di performance

La commissione di performance è calcolata e matura ogni Giorno di valutazione sulla base del Valore patrimoniale netto (NAV) dedotte tutte le spese, la commissione di gestione (ma non la commissione di performance) e apportate le rettifiche per le sottoscrizioni e i rimborsi avvenuti durante il relativo periodo di performance. Detta commissione di performance sarà esigibile entro i 15 giorni lavorativi successivi all'approvazione della relazione annuale certificata. Nel caso di un calo del rendimento del Comparto durante il periodo di qualsivoglia pagamento della commissione di performance, gli importi maturati per la commissione di performance saranno decurtati di conseguenza. Inoltre, la commissione di performance non sarà mai superiore al rendimento positivo assoluto generato dal Fondo nel corso dell'esercizio commerciale.

Nel caso in cui un azionista richieda il rimborso delle azioni prima della fine dell'anno, l'eventuale commissione di performance maturata ma non versata in relazione a dette azioni verrà trattenuta e versata al Gestore degli investimenti alla fine dell'anno in oggetto. L'importo della commissione di performance trattenuto nel fondo è pari al prodotto delle commissioni di performance maturate alla data di rimborso per la proporzione delle azioni riscattate rispetto al numero totale delle azioni alla data in oggetto.

In caso di sottoscrizione, il calcolo della commissione di performance è rettificato per evitare che detta sottoscrizione influenzi l'importo delle commissioni di performance maturate. L'importo della rettifica è pari a $[(B - E) / E - C] * E * A * T$ alla data di sottoscrizione, dove A è il numero di azioni sottoscritte. L'importo cumulativo di rettifica viene usato nel calcolo della commissione di performance fino alla fine dell'anno in oggetto ed è soggetto a rettifica nel caso di successivi rimborsi nel corso dell'anno.

Il periodo di performance con l'impiego del benchmark specificato in precedenza decorre dal 2 maggio 2008.

I periodi di performance successivi decorrono dall'inizio di ciascun anno successivo e fino alla fine dello stesso.

Le commissioni da versare alla Banca depositaria non supereranno lo 0,03% per anno del rispettivo attivo netto medio del Comparto e le commissioni da versare all'Amministrazione centrale non supereranno lo 0,06% annuo del rispettivo attivo netto medio del Comparto. Le commissioni da versare alla Società di gestione non supereranno lo 0,01% annuo del rispettivo valore netto medio del Comparto, con un importo minimo annuo a carico della Società pari a 30.000.- euro da allocarsi a tutti i Comparti in percentuale al loro rispettivo Valore patrimoniale netto (NAV).

Il comparto Tactical Allocation 300 potrà inoltre essere gravato da altre commissioni o oneri che includono, a solo titolo esplicativo, ma non esaustivo, le spese per i servizi legali e di revisione contabile, le spese per la stampa, i costi per la pubblicazione del Valore patrimoniale netto (NAV) e altre commissioni e spese indicate nel Prospetto informativo.

La Commissione aggregata può essere utilizzata per pagare i Gestori degli investimenti, qualsiasi Consulente per gli investimenti, i Distributori e/o qualsiasi rappresentante permanente nei luoghi di registrazione della Società o di qualsivoglia Comparto.

Ulteriori informazioni importanti

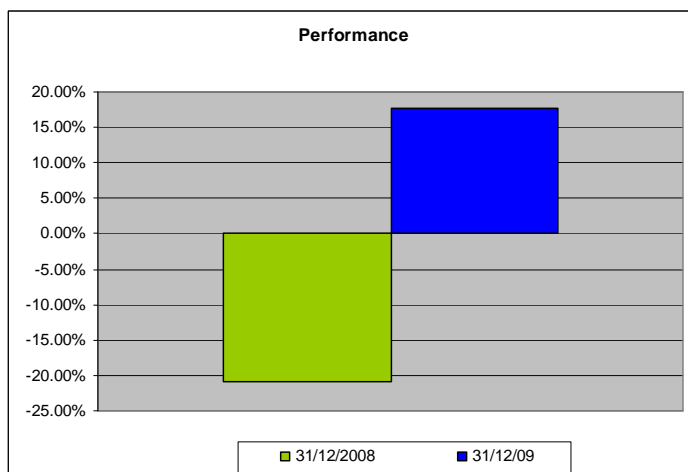
Il Comparto Tactical Allocation 300 ha una durata illimitata.

Forma legale	Comparto di Sungear Sicav
Periodo di sottoscrizione iniziale:	dal 6 novembre 2006 al 17 novembre 2006
Prezzo iniziale:	EUR 100,00
Pagamento sottoscrizione iniziale	Il prezzo di sottoscrizione deve essere ricevuto dalla Banca depositaria entro e non oltre il 23 novembre 2006.
Classi di Azioni:	Investitori istituzionali: Classe I, Classe I2 Investitori retail: Classe R Investitori istituzionali accreditati: Classe G (la Classe G è disponibile per l'investimento esclusivamente da parte di Investitori istituzionali approvati dal Consiglio di amministrazione)
Gestore degli investimenti:	Prisma Sgr S.p.A., Via Leone XIII 14, 20145 Milano Italia
Valuta di riferimento:	Euro (EUR)

Tabella rendimenti

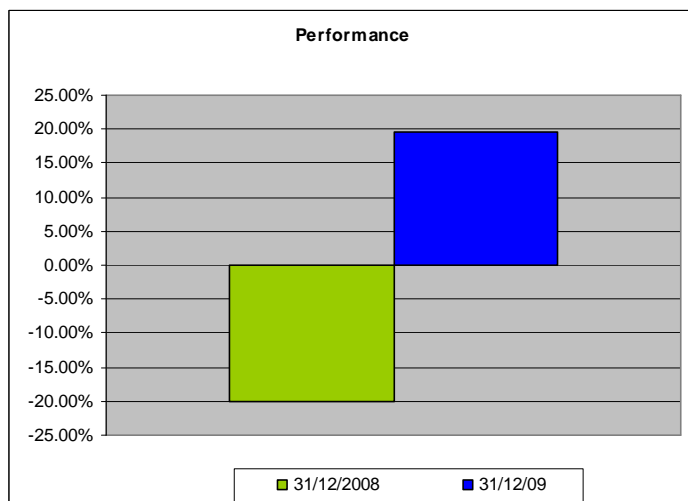
- Classe R:

Periodi	NAV per Azione	Rendimenti
31/12/2007	97.41	NA
31/12/2008	77.17	-20.78%
31/12/2009	90.86	17.74%



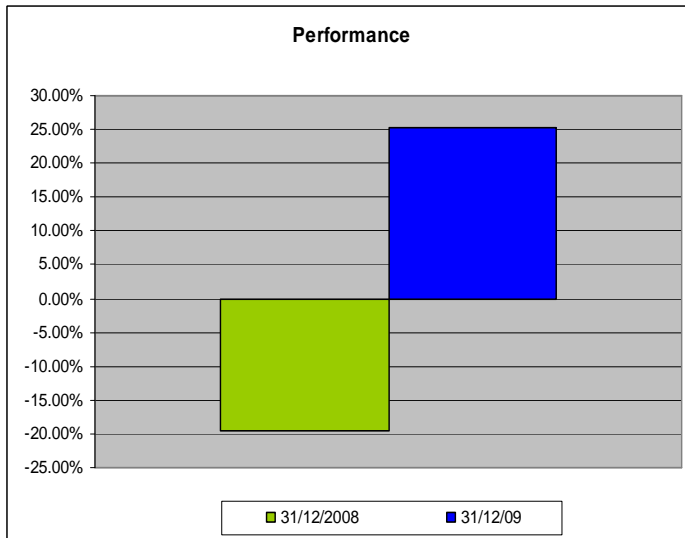
- Classe I:

Periodi	NAV per Azione	Rendimenti
31/12/2007	101.48	NA
31/12/2008	81.13	-20.05%
31/12/2009	97.01	19.57%



- Classe G

Periodi	NAV per Azione	Rendimenti
31/12/07	103.09	NA
31/12/08	83.01	-19.48%
31/12/09	104.01	25.30%



Total Expense Ratio (TER):

**Tactical Allocation 300
Classe R 2.45%**

**Tactical Allocation 300
Classe I 1.19%**

**Tactical Allocation 300
Classe G 0.96%**

AL PROSPETTO SEMPLIFICATO DI SUNGEAR SICAV

Riferito a SUNGEAR SICAV – Tactical Allocation 100

(il “Comparto Tactical Allocation 100”)

Le informazioni contenute nel presente allegato devono essere lette unitamente al testo completo del prospetto semplificato.

Obiettivo e politica di investimento

L’obiettivo di questo comparto è di offrire rendimenti positivi a medio/lungo termine, a prescindere dalle condizioni di mercato. La strategia del comparto è mirata a fornire agli investitori un rendimento annuo superiore al JPM Cash Euro 3m più 100 punti base.

Il comparto investirà in azioni o strumenti equivalenti ad azioni quotati sui mercati azionari mondiali; potrà inoltre investire fino a un massimo del 100% dell’attivo netto in obbligazioni o strumenti equivalenti a obbligazioni, emessi da Stati, istituzioni sovranazionali o società private. Il portafoglio potrà inoltre essere investito, fino a un massimo del 10% dell’attivo netto, in quote di organismi di investimento collettivo a capitale variabile. Nell’interesse degli investitori e al fine di evitare perdite nel caso in cui le condizioni di mercato venissero giudicate negative, l’esposizione in azioni potrà essere ridotta, parzialmente o completamente, detenendo liquidità in via non predominante e strumenti del mercato monetario con maturità residua non superiore ai 12 mesi.

Entro i limiti indicati nelle limitazioni agli investimenti, e a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio, il comparto potrà impiegare tecniche e strumenti derivati che includono (a solo titolo esplicativo, ma non esaustivo) contratti su future e su opzioni (inclusi contratti su valute), warrant e operazioni valutarie mediante contratti a termine non standardizzati.

Fattori di rischio

Il portafoglio è soggetto ai rischi correlati ai titoli azionari, ai tassi di interesse e alle fluttuazioni delle valute, nonché ai rischi insiti in qualsivoglia investimento.

Conseguentemente non è possibile fornire alcuna garanzia in relazione al mantenimento del capitale investito o all’effettiva rivalutazione del capitale. Si richiama l’attenzione dei potenziali investitori sul fatto che l’impiego di strumenti derivati al fine di incrementare i risultati può comportare taluni rischi passibili di esercitare un impatto negativo sull’andamento generale del Comparto.

In relazione alla strategia di investimento del Comparto e alla volatilità del mercato, il portafoglio può essere soggetto a un elevato livello di rotazione, con un conseguente aumento delle commissioni operative.

Profilo dell’investitore di riferimento

Il comparto è un veicolo con livello di rischio medio-alto, teso a generare un ritorno totale in termini di EUR.

L’investimento risulta dunque adatto a investitori che intendono sfruttare il potenziale di crescita di un portafoglio diversificato. Gli investitori devono essere consci del fatto che il mantenimento del capitale investito non può in alcun modo essere garantito.

Classi di Azioni

Investitori istituzionali	Classe I, Classe I2
Investitori retail	Classe R
Investitori istituzionali accreditati	Classe G

(La Classe G è disponibile per l'investimento esclusivamente da parte di Investitori istituzionali approvati dal Consiglio di amministrazione)

Categorie

Ciascuna Classe di Azioni è emessa esclusivamente nella categoria del tipo ad accumulo.

Investimento minimo iniziale e Partecipazione minima

L'investimento minimo iniziale e la partecipazione minima sono pari a EUR 1.000 per la Classe R, a EUR 1.000.000 per la Classe I, a EUR 3.000.000 per la Classe I2 e ad EUR 5.000.000 per la Classe G.

Commissioni e oneri

Commissioni massime addebitate all'investitore in relazione a tutte le Classi di Azioni

Commissione di sottoscrizione Fino al 5% del Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione

Commissione di rimborso Non applicabile

Commissione di conversione Non applicabile

Oneri addebitati direttamente al Comparto Tactical Allocation 100 e riflessi nel Valore patrimoniale netto (NAV):

	Classe I	Classe R	Classe I2	Classe G
Commissione aggregata annua (calcolata sul Valore patrimoniale netto (NAV) medio per ciascuna Classe di Azioni ed esigibile mensilmente)	0,50%	1,50%	0,75%	0,00%
Porzione della Commissione aggregata da versare al Gestore degli investimenti all'anno	Fino allo 0,50%	Fino all'1,50%	Fino allo 0,75%	0,00%
Commissione di performance da versare al Gestore degli investimenti	Vedere "Calcolo commissione di performance"	Vedere "Calcolo commissione di performance"	N/A	N/A
Calcolo della commissione di performance	25% del rendimento eccedente il benchmark calcolato su base annuale senza applicare il principio dell'highwater mark ed esigibile annualmente. Il benchmark è JPMorgan Euro 3M Cash (Bloomberg: JPCAEU3M).			
	La Commissione di performance (F) è calcolata secondo la formula riportata di seguito:			

Se $((B - E) / E) \leq C$ allora $F = 0$

Se $((B - E) / E) > C$ allora:

$$F = ((B - E) / E - C) * E * A * T$$

dove:

- A Numero delle Azioni emesse
- B NAV/Azione prima del calcolo della commissione di performance
- C Tasso di rendimento del benchmark, definito come: $(I-H)/H$
- D Numero di giorni decorsi dalla fine del periodo di riferimento precedente
- E Riferimento NAV/Azione (ultimo valore ufficiale NAV/Azione alla fine dell'esercizio commerciale precedente)
- I Valore del JPMorgan Euro 3M Cash alla data del Giorno di valutazione
- H Valore del JPMorgan Euro 3M Cash alla fine del periodo di riferimento precedente
- T Tasso della commissione di performance
- G NAV/Azione dopo il calcolo della commissione di performance

La commissione di performance è calcolata e matura ogni Giorno di valutazione sulla base del Valore patrimoniale netto (NAV) dedotte tutte le spese, la commissione di gestione (ma non la commissione di performance) e apportate le rettifiche per le sottoscrizioni e i rimborsi avvenuti durante il relativo periodo di performance. Detta commissione di performance sarà esigibile entro i 15 giorni lavorativi successivi all'approvazione della relazione annuale certificata. Nel caso di un calo del rendimento del Comparto durante il periodo di qualsivoglia pagamento della commissione di performance, gli importi maturati per la commissione di performance saranno decurtati di conseguenza. Inoltre, la commissione di performance non sarà mai superiore al rendimento positivo assoluto generato dal Fondo nel corso dell'esercizio commerciale.

Nel caso in cui un azionista richieda il rimborso delle azioni prima della fine dell'anno, l'eventuale commissione di performance maturata ma non versata in relazione a dette azioni verrà trattenuta e versata al Gestore degli investimenti alla fine dell'anno in oggetto. L'importo della commissione di performance trattenuto nel fondo è pari al prodotto delle commissioni di performance maturate alla data di rimborso per la proporzione delle azioni riscattate rispetto al numero totale delle azioni alla data in oggetto.

In caso di sottoscrizione, il calcolo della commissione di performance è rettificato per evitare che detta sottoscrizione influenzi l'importo delle commissioni di performance maturate. L'importo della rettifica è pari a $[(B - E) / E - C] * E * A * T$ alla data di sottoscrizione, dove A è il numero di

azioni sottoscritte. L'importo cumulativo di rettifica viene usato nel calcolo della commissione di performance fino alla fine dell'anno in oggetto ed è soggetto a rettifica nel caso di successivi rimborsi nel corso dell'anno.

Il primo periodo di performance decorre dal 2 maggio 2008.

I periodi di performance successivi decorrono dall'inizio di ciascun anno successivo e fino alla fine dello stesso.

Le commissioni da versare alla Banca depositaria non supereranno lo 0,03% per anno del rispettivo attivo netto medio del Comparto e le commissioni da versare all'Amministrazione centrale non supereranno lo 0,06% annuo del rispettivo attivo netto medio del Comparto. Le commissioni da versare alla Società di gestione non supereranno lo 0,01% annuo del rispettivo valore netto medio del Comparto, con un importo minimo annuo a carico della Società pari a 30.000.- euro da allocarsi a tutti i Comparti in percentuale al loro rispettivo Valore patrimoniale netto (NAV).

Il comparto Tactical Allocation 100 potrà inoltre essere gravato da altre commissioni o oneri che includono, a solo titolo esplicativo, ma non esaustivo, le spese per i servizi legali e di revisione contabile, le spese per la stampa, i costi per la pubblicazione del Valore patrimoniale netto (NAV) e altre commissioni e spese indicate nel Prospetto informativo.

La Commissione aggregata può essere utilizzata per pagare i Gestori degli investimenti, qualsiasi Consulente per gli investimenti, i Distributori e/o qualsiasi rappresentante permanente nei luoghi di registrazione della Società o di qualsivoglia Comparto.

Ulteriori informazioni importanti

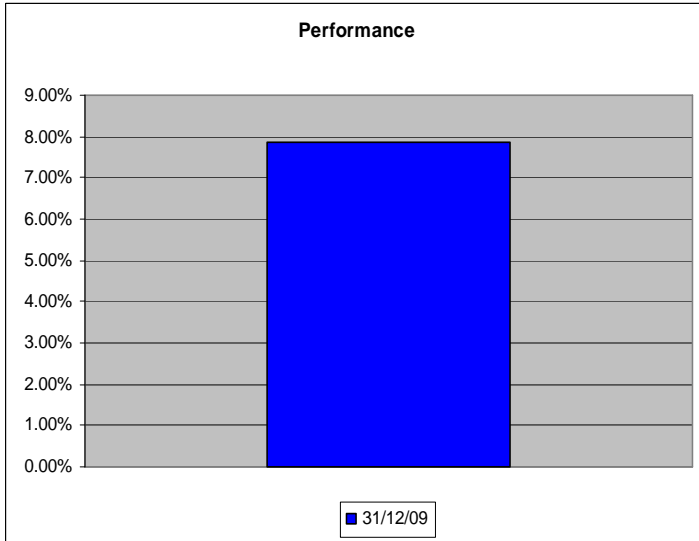
Il Comparto Tactical Allocation 100 ha una durata illimitata.

Forma legale	Comparto di Sungear Sicav
Periodo di sottoscrizione iniziale:	dal 1° maggio 2008 al 15 maggio 2008
Prezzo iniziale:	EUR 100,00
Pagamento sottoscrizione iniziale	Il prezzo di sottoscrizione deve essere ricevuto dalla Banca depositaria entro e non oltre il 20 maggio 2008.
Classi di Azioni:	Investitori istituzionali: Classe I, Classe I2 Investitori retail: Classe R Investitori istituzionali accreditati: Classe G (la Classe G è disponibile per l'investimento esclusivamente da parte di Investitori istituzionali approvati dal Consiglio di amministrazione)
Gestore degli investimenti:	Prisma SGR S.p.A., Via Leone XIII 14, 20145 Milano Italia
Valuta di riferimento:	Euro (EUR)

Tabella rendimenti

- Classe I

Periodi	NAV per Azione	Rendimenti
31/12/08	86.85	NA
31/12/09	93.68	7.86%



Total Expense Ratio (TER)

Tactical Allocation 100

Classe I

1.25 %

ALLEGATO

AL PROSPETTO SEMPLIFICATO DI SUNGEAR SICAV
Riferito a SUNGEAR SICAV – Tactical Bond (il “Comparto Tactical Bond”)

Le informazioni contenute nel presente allegato devono essere lette unitamente al testo completo del prospetto semplificato.

Obiettivo e politica di investimento

L’obiettivo del presente Comparto è di offrire rendimenti positivi in EUR e di ridurre il rischio di perdite su base annua implementando strategie di copertura sui tassi di interesse idonee a contenere i rischi legati ai tassi di interesse.

Il comparto investirà in buoni del tesoro e in titoli obbligazionari emessi da banche, società del segmento industriale, società produttrici e distributrici di energia, società del settore automobilistico e del settore finanziario, quotati su listini ufficiali delle borse europee.

Il portafoglio potrà inoltre essere investito, fino a un massimo del 10% dell’attivo netto, in quote di organismi di investimento collettivo a capitale variabile. Nell’interesse degli investitori e al fine di evitare perdite nel caso in cui le condizioni di mercato venissero giudicate negative, l’esposizione in obbligazioni potrà essere ridotta, parzialmente o completamente, detenendo liquidità in via non predominante e strumenti del mercato monetario con maturità residua non superiore ai 12 mesi. Entro i limiti indicati nelle limitazioni agli investimenti, e a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio, il comparto potrà impiegare tecniche e strumenti derivati che includono (a solo titolo esplicativo, ma non esaustivo) future, opzioni, swap e in particolare credit default swap (“CDS”). I CDS in cui il comparto può investire dovranno rispettare l’obiettivo e la politica di investimento del comparto nonché le disposizioni di cui all’Allegato B “Tecniche e strumenti finanziari” del Prospetto informativo completo.

Ai fini di copertura valutaria, il comparto può effettuare anche operazioni valutarie mediante contratti a termine non standardizzati, nonché utilizzare tecniche e strumenti derivati su valute.

Fattori di rischio

Il portafoglio è soggetto ai rischi correlati ai titoli obbligazionari, ai tassi di interesse e alle fluttuazioni delle valute, nonché ai rischi insiti in qualsivoglia investimento.

Conseguentemente non è possibile fornire alcuna garanzia in relazione al mantenimento del capitale investito o all’effettiva rivalutazione del capitale. Si richiama l’attenzione dei potenziali investitori sul fatto che l’impiego di strumenti derivati al fine di incrementare i risultati può comportare taluni rischi passibili di esercitare un impatto negativo sull’andamento generale del Comparto.

Profilo dell’investitore di riferimento

Il comparto è un veicolo con livello di rischio medio-basso, teso a generare un ritorno totale in termini di Euro.

L’investimento risulta dunque adatto a investitori che intendono sfruttare il potenziale di crescita di un portafoglio diversificato, le cui attività sono rappresentate principalmente da titoli obbligazionari. Gli investitori devono essere consci del fatto che il mantenimento del capitale investito non può in alcun modo essere garantito.

Classi di Azioni

Investitori istituzionali	Classe I, Classe I2
Investitori retail	Classe R

Investitori istituzionali accreditati Classe G
(La Classe G è disponibile per l'investimento esclusivamente da parte di Investitori istituzionali approvati dal Consiglio di amministrazione)

Categorie

Ciascuna Classe di Azioni è emessa esclusivamente nella categoria del tipo ad accumulo.

Investimento minimo iniziale e Partecipazione minima

L'investimento minimo iniziale e la partecipazione minima sono pari a EUR 1.000 per la Classe R, a EUR 1.000.000 per la Classe I, a EUR 3.000.000 per la Classe I2 e ad EUR 5.000.000 per la Classe G.

Commissioni e oneri

Commissioni massime addebitate all'investitore in relazione a tutte le Classi di Azioni

Commissione di sottoscrizione	Fino al 5% del Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione
Commissione di rimborso	Non applicabile
Commissione di conversione	Non applicabile

Oneri addebitati direttamente al Comparto Tactical Bond e riflessi nel Valore patrimoniale netto (NAV):

	Classe I	Classe R	Classe I2	Classe G
Commissione aggregata annua (calcolata sul Valore patrimoniale netto (NAV) medio per ciascuna Classe di Azioni ed esigibile mensilmente)	0,35%	0,80%	0,40%	0,00%
Porzione della Commissione aggregata da versare al Gestore degli investimenti all'anno	Fino allo 0,35%	Fino allo 0,80%	Fino allo 0,40%	0,00%
Commissione di performance da versare al Gestore degli investimenti	Vedere "Calcolo commissione di performance"	Vedere "Calcolo commissione di performance"	N/A	N/A

Calcolo della
commissione di
performance

20% del rendimento eccedente il benchmark calcolato su

base annuale senza applicare il principio dell'highwater mark ed esigibile annualmente. Il benchmark è JPMorgan Euro 3M Cash (Bloomberg: JPCAUEU3M).

La commissione di performance (F) è calcolata secondo la formula riportata di seguito:

Se $((B - E) / E) \leq C$ allora $F = 0$

Se $((B - E) / E) > C$ allora:

$F = ((B - E) / E - C) * E * A * T$

dove:

A Numero delle Azioni emesse

B NAV/Azione prima del calcolo commissione di performance

C Tasso di rendimento del benchmark, definito come:

$(I-H)/H$

D Numero di giorni decorsi dalla fine del periodo di riferimento precedente

E Riferimento NAV/Azione (ultimo valore ufficiale NAV/Azione alla fine dell'esercizio commerciale precedente)

I Valore del JPMorgan Euro 3M Cash alla data del Giorno di valutazione

H Valore del JPMorgan Euro 3M Cash alla fine del periodo di riferimento precedente

T Tasso commissione di performance

G NAV/Azione dopo il calcolo commissione di performance

La commissione di performance è calcolata e matura ogni Giorno di valutazione sulla base del Valore patrimoniale netto (NAV) dedotte tutte le spese, la commissione di gestione (ma non la commissione di performance) e apportate le rettifiche per le sottoscrizioni e i rimborsi avvenuti durante il relativo periodo di performance. Detta commissione di performance sarà esigibile entro i 15 giorni lavorativi successivi all'approvazione della relazione annuale certificata. Nel caso di un calo del rendimento del Comparto durante il periodo di qualsivoglia pagamento della commissione di performance, gli importi maturati per la commissione di performance saranno decurtati di conseguenza. Inoltre, la commissione di performance non sarà mai superiore al rendimento positivo assoluto generato dal Fondo nel corso dell'esercizio commerciale.

Nel caso in cui un azionista richieda il rimborso delle azioni prima della fine dell'anno, l'eventuale commissione di performance maturata ma non versata in relazione a dette azioni verrà trattenuta e versata al Gestore degli investimenti alla fine dell'anno in oggetto. L'importo della commissione di performance trattenuto nel fondo è pari al prodotto delle commissioni di performance maturate alla data di rimborso per la proporzione delle azioni riscattate rispetto al numero totale delle azioni alla data in oggetto.

In caso di sottoscrizione, il calcolo della commissione di performance è rettificato per evitare che detta sottoscrizione influenzi l'importo delle commissioni di performance maturate. L'importo della rettifica è pari a $[(B - E) / (E - C) * E * A * T]$ alla data di sottoscrizione, dove A è il numero di azioni sottoscritte. L'importo cumulativo di rettifica viene usato nel calcolo della commissione di performance fino alla fine dell'anno in oggetto ed è soggetto a rettifica nel caso di successivi rimborsi nel corso dell'anno.

Il periodo di performance con l'impiego del benchmark specificato in precedenza decorre dal 2 maggio 2008.

I periodi di performance successivi decorrono dall'inizio di ciascun anno successivo e fino alla fine dello stesso.

Le commissioni da versare alla Banca depositaria non supereranno lo 0,03% per anno del rispettivo attivo netto medio del Comparto e le commissioni da versare all'Amministrazione centrale non supereranno lo 0,06% annuo del rispettivo attivo netto medio del Comparto.

Le commissioni da versare alla Società di gestione non supereranno lo 0,01% annuo del rispettivo valore netto medio del Comparto, con un importo minimo annuo a carico della Società pari a 30.000.- euro da allocarsi a tutti i Comparti in percentuale al loro rispettivo Valore patrimoniale netto (NAV)

Il comparto Tactical Bond potrà inoltre essere gravato da altre commissioni o oneri che includono, a solo titolo esplicativo, ma non esaustivo, le spese per i servizi legali e di revisione contabile, le spese per la stampa, i costi per la pubblicazione del Valore patrimoniale netto (NAV) e altre commissioni e spese indicate nel Prospetto informativo.

La Commissione aggregata può essere utilizzata per pagare i Gestori degli investimenti, qualsiasi Consulente per gli investimenti, i Distributori e/o qualsiasi rappresentante permanente nei luoghi di registrazione della Società o di qualsivoglia Comparto.

Ulteriori informazioni importanti

Il Comparto Tactical Bond ha una durata illimitata.

Forma legale	Comparto di Sungear Sicav
Periodo di sottoscrizione iniziale:	dal 6 novembre 2006 al 17 novembre 2006
Prezzo iniziale:	EUR 100,00
Pagamento sottoscrizione iniziale	Il prezzo di sottoscrizione deve essere ricevuto dalla Banca depositaria entro e non oltre il 23 novembre 2006.
Classi di Azioni:	Investitori istituzionali: Classe I, Classe I2

Investitori retail: Classe R

Investitori istituzionali accreditati: Classe G (la Classe G è disponibile per l'investimento esclusivamente da parte di Investitori istituzionali approvati dal Consiglio di amministrazione)

Gestore degli investimenti:

Prisma SGR S.p.A. , Via Leone XIII 14, 20145 Milano Italia

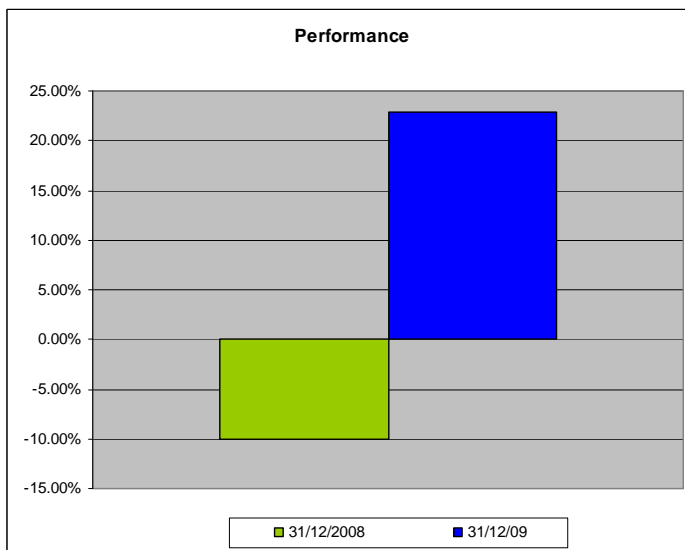
Valuta di riferimento:

Euro (EUR)

Tabella rendimenti

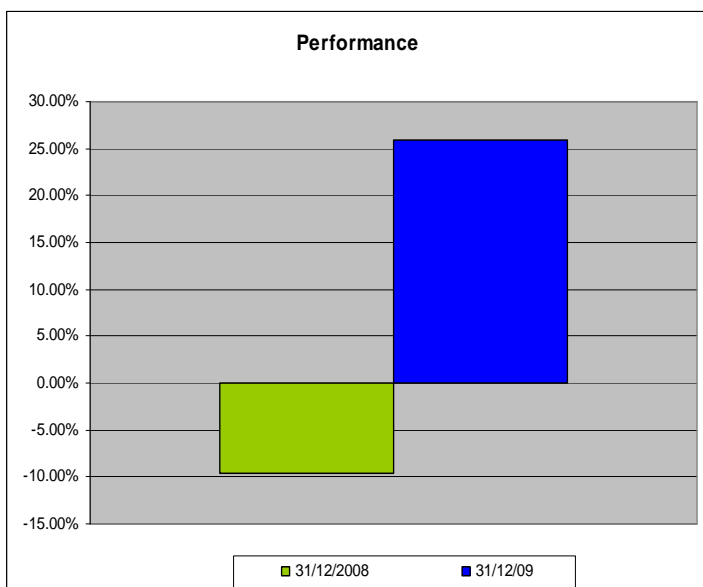
- Classe R:

Periodi	NAV per Azione	Rendimenti
31/12/07	104.13	NA
31/12/08	93.62	-10.09%
31/12/09	115.05	22.89%



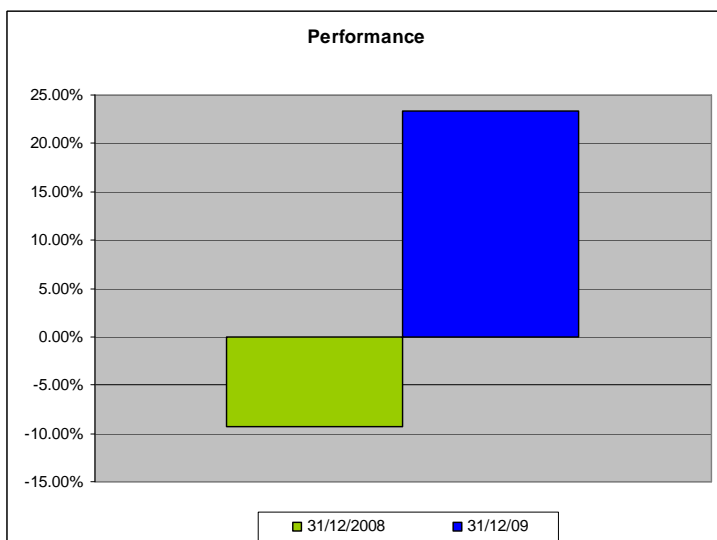
- Classe I:

Periodi	NAV per Azione	Rendimenti
31/12/07	104.52	NA
31/12/08	94.41	-9.67%
31/12/09	118.81	18.43%



- Classe G:

Periodi	NAV per Azione	Rendimenti
31/12/07	103.85	NA
31/12/08	94.15	-9.34%
31/12/09	116.09	23.30%



Total Expense ratio (TER):

**Tactical Bond
Classe R: 1.37%**

**Tactical Bond
Classe I: 1.04%**

**Tactical Bond
Classe G: 0.69%**

ALLEGATO

AL PROSPETTO SEMPLIFICATO DI SUNGEAR SICAV

Riferito a SUNGEAR SICAV – European Microcap

(il “Comparto European Microcap”)

A seguito di una delibera del Consiglio di amministrazione della Società, questo comparto resta per ora inattivo. L’attivazione del Comparto sarà soggetta a un aggiornamento del Prospetto informativo del Fondo.

Obiettivo e politica di investimento

L’obiettivo del presente comparto è di offrire l’opportunità di partecipare alla crescita dei mercati azionari europei, investendo in azioni e strumenti equivalenti ad azioni emessi da società piccole e micro cap (società con una capitalizzazione di mercato generalmente inferiore a EUR 2 mld).

Il portafoglio di investimenti includerà titoli di società quotate sulle borse del mercato europeo, principalmente azioni ordinarie o privilegiate, nonché obbligazioni convertibili fino a un massimo del 50% dell’attivo netto. Il portafoglio potrà inoltre essere investito, fino a un massimo del 10% dell’attivo netto, in quote di organismi di investimento collettivo a capitale variabile.

Nell’interesse degli investitori e al fine di evitare perdite nel caso in cui le condizioni di mercato venissero giudicate negative, l’esposizione in azioni potrà essere ridotta, parzialmente o completamente, detenendo liquidità in via non predominante e strumenti del mercato monetario con maturità residua non superiore ai 12 mesi. Entro i limiti indicati nelle limitazioni agli investimenti, e a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio, il comparto potrà impiegare tecniche e strumenti derivati che includono (a solo titolo esplicativo, ma non esaustivo) contratti su future e su opzioni (inclusi contratti su valute), warrant e operazioni valutarie mediante contratti a termine non standardizzati.

Fattori di rischio

Il comparto è soggetto ai rischi generali correlati agli investimenti in titoli azionari e ai rischi specifici associati al processo di investimento quantitativo che porta a un portafoglio diverso da quello del benchmark.

Stante l’applicazione dei modelli di investimento quantitativo, il portafoglio può essere soggetto a un tasso di rotazione elevato, con un conseguente aumento delle commissioni operative.

Profilo dell’investitore di riferimento

Il comparto è un veicolo con livello di rischio elevato, teso a generare un ritorno totale superiore al benchmark in termini di EUR. L’investimento risulta dunque adatto a investitori alla ricerca di una rivalutazione a lungo termine di un portafoglio diversificato rappresentato da azioni quotate in Europa e non a grande capitalizzazione, poiché il comparto investe in azioni e strumenti equivalenti ad azioni emessi da società con una capitalizzazione di mercato generalmente inferiore a EUR 2 mld (società piccole e micro cap). Gli investitori devono essere consci del fatto che il mantenimento del capitale investito non può in alcun modo essere garantito.

Classi di Azioni

Investitori istituzionali Classe I, Classe I2

Investitori retail Classe R

Investitori istituzionali accreditati Classe G

(La Classe G è disponibile per l’investimento esclusivamente da parte di Investitori istituzionali approvati dal Consiglio di amministrazione)

Categorie

Ciascuna Classe di Azioni è emessa esclusivamente nella categoria del tipo ad accumulo.

Investimento minimo iniziale e Partecipazione minima

L'investimento minimo iniziale e la partecipazione minima sono pari a EUR 1.000 per la Classe R, a EUR 1.000.000 per la Classe I, a EUR 3.000.000 per la Classe I2 e a EUR 5.000.000 per la Classe G.

Commissioni e oneri

Commissioni massime addebitate all'investitore in relazione a tutte le Classi di Azioni

Commissione di sottoscrizione Fino al 5% del Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione

Commissione di rimborso Non applicabile

Commissione di conversione Non applicabile

Oneri addebitati direttamente al Comparto European Microcap e riflessi nel Valore patrimoniale netto (NAV):

	Classe I	Classe R	Classe I2	Classe G
Commissione aggregata annua (calcolata sul Valore patrimoniale netto (NAV) medio per ciascuna Classe di Azioni ed esigibile mensilmente)	2,00%	3,00%	3,00%	0,00%
Porzione della Commissione aggregata da versare al Gestore degli investimenti all'anno	Fino al 2,00%	Fino al 3,00%	Fino al 3,00%	0,00%
Commissione di Performance da versare al Gestore degli investimenti	Vedere "Calcolo Commissione di Performance"	Vedere "Calcolo Commissione di Performance"	N/A	N/A

Calcolo della Commissione di Performance

20% del rendimento eccedente un rendimento pari almeno al 10% annuo del Riferimento NAV, calcolato base annuale senza applicare il principio dell'highwater mark ed esigibile annualmente.

La Commissione di Performance (F) è calcolata secondo la formula riportata di seguito:

Se $((B - E) / E) \leq C$ o $(B \leq E)$ allora $F = 0$

Se $((B - E) / E) > C$ e $(B > E)$ allora:

$F = ((B - E) / E - C) * E * A * T$

dove:

A Numero delle Azioni emesse

B NAV/Azione prima del calcolo della Commissione di Performance

C Un rendimento pari almeno al 10% annuo del Riferimento NAV

E Riferimento NAV/Azione (ultimo valore ufficiale NAV/Azione alla fine dell'esercizio commerciale precedente)

T Tasso della Commissione di Performance

G NAV/Azione dopo il calcolo della Commissione di Performance

La Commissione di Performance è calcolata e matura ogni Giorno di valutazione sulla base del Valore patrimoniale netto (NAV) dedotte tutte le spese, la commissione di gestione (ma non la Commissione di Performance) e apportate le rettifiche per le sottoscrizioni e i rimborsi avvenuti durante il relativo periodo di rendimento. Detta Commissione di Performance sarà esigibile entro i 15 giorni lavorativi successivi all'approvazione della relazione annuale certificata. Nel caso di un calo del rendimento del Comparto durante il periodo di qualsivoglia pagamento della Commissione di Performance, gli importi maturati per la Commissione di Performance saranno decurtati di conseguenza. Inoltre, la Commissione di Performance non sarà mai superiore al rendimento positivo assoluto generato dal Fondo nel corso dell'esercizio commerciale.

Nel caso in cui un azionista richieda il rimborso delle azioni prima della fine dell'anno, l'eventuale Commissione di Performance maturata ma non versata in relazione a dette azioni verrà trattenuta e versata al Gestore degli investimenti alla fine dell'anno in oggetto. L'importo della Commissione di Performance trattenuto nel fondo è pari al prodotto dei premi di rendimento maturati alla data di rimborso per la proporzione delle azioni riscattate rispetto al numero totale delle azioni alla data in oggetto.

In caso di sottoscrizione, il calcolo della commissione di performance è rettificato per evitare che detta sottoscrizione influenzi l'importo delle commissioni di performance maturate. L'importo della rettifica è pari a $((B - E) / E - C) * E * A * T$ alla data di sottoscrizione, dove A è il numero di azioni sottoscritte. L'importo cumulativo di rettifica viene usato nel calcolo della commissione di performance fino alla fine dell'anno in oggetto ed è soggetto a rettifica nel caso di successivi rimborsi nel corso dell'anno.

Allo stato attuale non esiste un primo periodo di performance. I periodi di performance successivi decorrono dall'inizio di ciascun anno successivo e fino alla fine dello stesso.

Le commissioni da versare alla Banca depositaria non supereranno lo 0,03% per anno del rispettivo attivo netto medio del Comparto e le commissioni da versare all'Amministrazione centrale non supereranno lo 0,06% annuo del rispettivo attivo netto medio del Comparto.

Le commissioni da versare alla Società di gestione non supereranno lo 0,01% annuo del rispettivo valore netto medio del comparto, con un importo minimo annuo a carico della Società pari a 30.000 – euro da allocarsi a tutti i Comparti in percentuale al loro rispettivo Valore patrimoniale netto (NAV).

Il Comparto European Microcap potrà inoltre essere gravato da altre commissioni o oneri che includono, a solo titolo esplicativo, ma non esaustivo, le spese per i servizi legali e di revisione contabile, le spese per la stampa, i costi per la pubblicazione del Valore patrimoniale netto (NAV) e altre commissioni e spese indicate nel Prospetto informativo.

La Commissione aggregata può essere utilizzata per pagare i Gestori degli investimenti, qualsiasi Consulente per gli investimenti, i Distributori e/o qualsiasi rappresentante permanente nei luoghi di registrazione della Società o di qualsivoglia Comparto.

Ulteriori informazioni importanti

Il Comparto European Microcap ha una durata illimitata.

Forma legale	Comparto di Sungear Sicav
Periodo di sottoscrizione iniziale:	Allo stato attuale non esiste un primo periodo di rendimento.
Prezzo iniziale:	EUR 100,00
Pagamento sottoscrizione iniziale	Allo stato attuale non esiste un pagamento di sottoscrizione iniziale.

Classi di Azioni:	Investitori istituzionali: Classe I, Classe I2 Investitori retail: Classe R Investitori istituzionali accreditati: Classe G (la Classe G è disponibile per l'investimento esclusivamente da parte di Investitori istituzionali approvati dal Consiglio di amministrazione)
Gestore degli investimenti:	Prisma SGR S.p.A. , Via Leone XIII 14, 20145 Milano Italia
Valuta di riferimento:	Euro (EUR)

Tabella rendimenti

Non ancora disponibile

ALLEGATO
AL PROSPETTO SEMPLIFICATO DI SUNGEAR SICAV
Relativo a SUNGEAR SICAV – Euro Bond
(il “Comparto Euro Bond”)

Le informazioni contenute nel presente allegato devono essere lette unitamente al testo completo del prospetto semplificato.

Obiettivo e politica di investimento

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; è altresì consentito, in via non predominante, l’investimento in obbligazioni societarie (investment grade) denominate in euro. Il portafoglio potrà inoltre essere investito, fino a un massimo del 10% dell’attivo netto, in quote di organismi di investimento collettivo a capitale variabile.

Entro i limiti indicati nelle limitazioni agli investimenti, e a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio, il comparto potrà impiegare tecniche e strumenti derivati che includono (a solo titolo esplicativo, ma non esaustivo) future, opzioni, swap e in particolare credit default swap (“CDS”). I CDS in cui il comparto può investire dovranno rispettare l’obiettivo e la politica di investimento del comparto nonché le disposizioni di cui all’Allegato B “Tecniche e strumenti finanziari” del Prospetto informativo completo.

Nel caso in cui il Gestore degli investimenti lo ritenesse nel miglior interesse degli azionisti, il comparto potrà, a fini difensivi, investire in attività liquide in via non predominante e in strumenti del mercato monetario con maturità residua non superiore ai 12 mesi.

Il comparto non replicherà la composizione del benchmark. Tuttavia, il Gestore degli investimenti terrà in considerazione il benchmark nella gestione quotidiana del portafoglio.

Fattori di rischio

Il comparto è soggetto ai rischi generali correlati agli investimenti obbligazionari, in primo luogo al rischio legato ai tassi di interesse e al rischio creditizio. Il rischio legato ai tassi di interesse è mitigato dalla duration a medio termine del portafoglio, mentre il rischio creditizio è ridotto dall’investimento, in via preminente, in titoli di stato.

Profilo dell’investitore di riferimento

Il comparto è un veicolo con livello di rischio da medio a basso, teso a generare un ritorno superiore al benchmark in termini di EUR. L’investimento risulta dunque adatto a investitori alla ricerca di una rivalutazione a medio termine di un portafoglio diversificato rappresentato da obbligazioni denominate in EUR. Gli investitori devono essere consci del fatto che il mantenimento del capitale investito non può in alcun modo essere garantito.

Classi di Azioni

Investitori istituzionali	Classe I, Classe I2
Investitori retail	Classe R

Investitori istituzionali accreditati Classe G
(La Classe G è disponibile per l'investimento esclusivamente da parte di Investitori istituzionali approvati dal Consiglio di amministrazione)

Categorie

Ciascuna Classe di Azioni è emessa esclusivamente nella categoria del tipo ad accumulo.

Investimento minimo iniziale e Partecipazione minima

L'investimento minimo iniziale e la partecipazione minima sono pari a EUR 1.000 per la Classe R, a EUR 1.000.000 per la Classe I, a EUR 3.000.000 per la Classe I2 e ad EUR 5.000.000 per la Classe G.

Commissioni e oneri

Commissioni massime addebitate all'investitore in relazione a tutte le Classi di Azioni

Commissione di sottoscrizione Fino al 5% del Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione

Commissione di rimborso Non applicabile

Commissione di conversione Non applicabile

Oneri addebitati direttamente al Comparto Euro Bond e riflessi nel Valore patrimoniale netto (NAV):

	Classe I	Classe R	Classe I2	Classe G
Commissione aggregata annua (calcolata sul Valore patrimoniale netto (NAV) medio per ciascuna Classe di Azioni ed esigibile mensilmente)	0,15%	0,50%	0,25%	0,00%
Porzione della Commissione aggregata da versare al Gestore degli investimenti all'anno	Fino allo 0,15%	Fino allo 0,50%	Fino allo 0,25%	0,00%
Commissione di Performance da versare al Gestore degli investimenti	Vedere "Calcolo Commissione di Performance"	Vedere "Calcolo Commissione di Performance"	N/A	N/A

Calcolo della
Commissione di
Performance

10% del rendimento eccedente il benchmark (JPMorgan Bond EMU All Maturities – Bloomberg: JPMGEMLC) calcolato base annuale senza applicare il principio dell'highwater mark ed esigibile annualmente.

La Commissione di Performance (F) è calcolata secondo la formula riportata di seguito:

Se $((B - E) / E) \leq C$ o $(B \leq E)$ allora $F = 0$

Se $((B - E) / E) > C$ e $(B > E)$ allora:

$F = \text{Minimo tra } [((B - E) / E) * E * A] \text{ o } [((B - E) / E - C) * E * A * T]$

dove:

- A Numero delle Azioni emesse
- B NAV/Azione prima del calcolo della Commissione di Performance
- C Tasso di rendimento del (definito come la differenza tra il Valore del benchmark alla data di valutazione e il Valore del benchmark alla fine del periodo di riferimento precedente, il tutto diviso per il Valore del benchmark alla fine del periodo di riferimento precedente)
- E Riferimento NAV/Azione (ultimo valore ufficiale NAV/Azione alla fine dell'esercizio commerciale precedente)
- T Tasso della Commissione di Performance
- G NAV/Azione dopo il calcolo della Commissione di Performance

La Commissione di Performance è calcolata e matura ogni Giorno di valutazione sulla base del Valore patrimoniale netto (NAV) dedotte tutte le spese, la commissione di gestione (ma non la Commissione di Performance) e apportate le rettifiche per le sottoscrizioni e i rimborsi avvenuti durante il relativo periodo di rendimento. Detta Commissione di Performance sarà esigibile entro i 15 giorni lavorativi successivi all'approvazione della relazione annuale certificata. Nel caso di un calo del rendimento del Comparto durante il periodo di qualsivoglia pagamento della Commissione di Performance, gli importi maturati per la Commissione di Performance saranno decurtati di conseguenza. Inoltre, la Commissione di Performance non sarà mai superiore al rendimento positivo assoluto generato dal Fondo nel corso dell'esercizio commerciale.

Nel caso in cui un azionista richieda il rimborso delle azioni prima della fine dell'anno, l'eventuale Commissione di Performance maturata ma non versata in relazione a dette azioni verrà trattenuta e versata al Gestore degli investimenti alla fine dell'anno in oggetto. L'importo della Commissione di Performance trattenuto nel fondo è pari al prodotto dei premi di rendimento maturati alla data di rimborso per la proporzione delle azioni riscattate rispetto al numero totale delle azioni alla data in oggetto.

In caso di sottoscrizione, il calcolo della commissione di performance è rettificato per evitare che detta sottoscrizione influenzi l'importo delle commissioni di performance maturate. L'importo della rettifica è pari al minimo tra $[(B - E) / E] * E * A$ o $[(B - E) / E - C] * E * A * T$ alla data di sottoscrizione, dove A è il numero di azioni sottoscritte. L'importo cumulativo di rettifica viene usato nel calcolo della commissione di performance fino alla fine dell'anno in oggetto ed è soggetto a rettifica nel caso di successivi rimborsi nel corso dell'anno.

Il primo periodo di performance decorre dal 20 novembre 2006.

I periodi di performance successivi decorrono dall'inizio di ciascun anno successivo e fino alla fine dello stesso.

Le commissioni da versare alla Banca depositaria non supereranno lo 0,03% per anno del rispettivo attivo netto medio del Comparto e le commissioni da versare all'Amministrazione centrale non supereranno lo 0,06% annuo del rispettivo attivo netto medio del Comparto.

Le commissioni da versare alla Società di gestione non supereranno lo 0,01% annuo del rispettivo valore netto medio del comparto, con un importo minimo annuo a carico della Società pari a 30.000 – euro da allocarsi a tutti i Comparti in percentuale al loro rispettivo Valore patrimoniale netto (NAV).

Il Comparto Euro Bond potrà inoltre essere gravato da altre commissioni o oneri che includono, a solo titolo esplicativo, ma non esaustivo, le spese per i servizi legali e di revisione contabile, le spese per la stampa, i costi per la pubblicazione del Valore patrimoniale netto (NAV) e altre commissioni e spese indicate nel Prospetto informativo.

La Commissione aggregata può essere utilizzata per pagare i Gestori degli investimenti, qualsiasi Consulente per gli investimenti, i Distributori e/o qualsiasi rappresentante permanente nei luoghi di registrazione della Società o di qualsivoglia Comparto.

Ulteriori informazioni importanti

Il Comparto Euro Bond ha una durata illimitata.

Forma legale	Comparto di Sungear Sicav
Periodo di sottoscrizione iniziale:	dal 6 novembre 2006 al 17 novembre 2006
Prezzo iniziale:	EUR 100,00
Pagamento sottoscrizione iniziale	Il prezzo di sottoscrizione deve essere ricevuto dalla Banca depositaria entro e non oltre il 23 novembre 2006.
Classi di Azioni:	Investitori istituzionali: Classe I, Classe I2 Investitori retail: Classe R

Investitori istituzionali accreditati: Classe G (la Classe G è disponibile per l'investimento esclusivamente da parte di Investitori istituzionali approvati dal Consiglio di amministrazione)

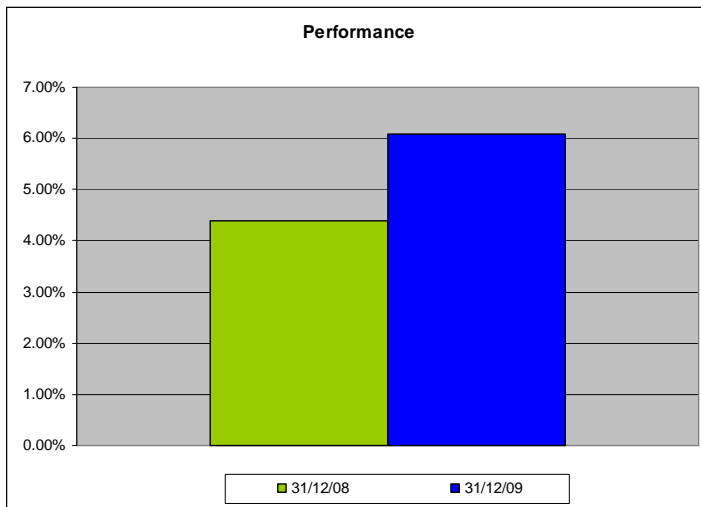
Gestore degli investimenti:
Valuta di riferimento:

Prisma SGR S.p.A. , Via Leone XIII 14, 20145 Milano Italia
Euro (EUR)

Tabella rendimenti

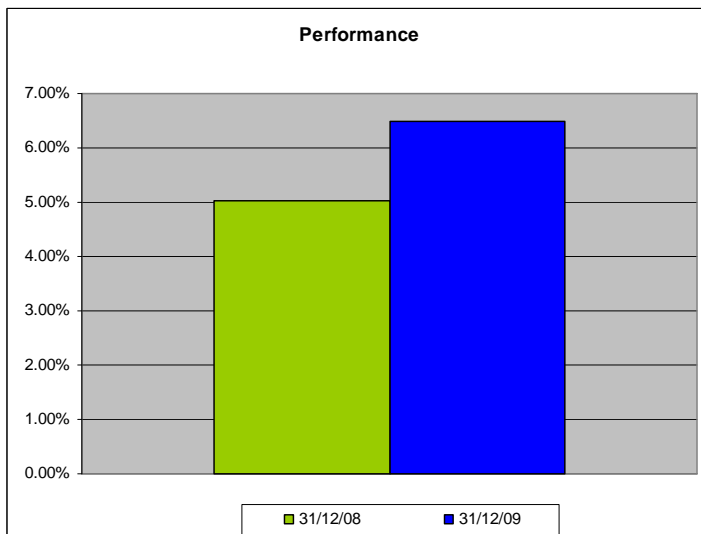
- Classe R:

Periodi	NAV per Azione	Rendimento
31/12/07	101.27	NA
31/12/08	105.72	4.39%
31/12/09	112.16	6.09%



- Classe I:

Periodi	NAV per Azione	Rendimenti
31/12/07	102.38	NA
31/12/08	107.52	5.02%
31/12/09	114.48	6.47%



Total Expense Ratio (TER):

**Euro Bond
Classe R: 1.29%**

**Euro Bond
Classe I: 0.87%**

ALLEGATO
AL PROSPETTO SEMPLIFICATO DI SUNGEAR SICAV
Relativo a SUNGEAR SICAV – Multi Talent Absolute Return
(il “Comparto Multi Talent Absolute Return”)

Le informazioni contenute nel presente allegato devono essere lette unitamente al testo completo del prospetto semplificato.

Obiettivo e politica di investimento

L’obiettivo del presente comparto è di offrire l’opportunità di partecipare alla crescita di un portafoglio multimanager il cui obiettivo è raggiungere un rendimento assoluto di 400 punti base al di sopra del JPMorgan Euro 3M Cash in termini di euro.

Il comparto investirà fino al 100% dei propri assets in una ben diversificata selezione di UCITS regolamentati e/o altri UCIs regolamentati gestiti da diversi gestori in tutto il mondo. In particolare, il comparto investirà principalmente in quote di organismi di investimento collettivo a capitale variabile che investono in azioni, obbligazioni, obbligazioni emesse da società e valute. Fino al 100% degli assets del comparto potranno essere investiti in fondi monetari ed in fondi del mercato monetario e in altri fondi con lo scopo di realizzare un rendimento assoluto in euro.

Nell’interesse dell’investitore e con lo scopo di prevenire perdite, se le condizioni di mercato sono percepite come negative, l’esposizione netta in azioni può essere ridotta, parzialmente o totalmente, detenendo attività liquide in via non predominante e strumenti del mercato monetario con maturità residua non superiore ai 12 mesi. Entro i limiti indicati nelle limitazioni agli investimenti, e a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio, il comparto potrà impiegare tecniche e strumenti derivati che includono (a solo titolo esplicativo, ma non esaustivo) contratti su future e su opzioni (inclusi contratti su valute), warrant e operazioni valutarie mediante contratti a termine non standardizzati.

Fattori di rischio

Il comparto è soggetto ai rischi correlati agli investimenti in titoli azionari, tassi di interesse e oscillazioni delle valute e ai rischi inerenti a tutti gli investimenti.

Conseguentemente non è possibile fornire alcuna garanzia in relazione al mantenimento del capitale investito o all’effettiva rivalutazione del capitale.

Profilo investiture di riferimento

Il comparto è un veicolo con livello di rischio medio, teso a generare un ritorno totale superiore al benchmark in termini di EUR.

L’investimento risulta dunque adatto a investitori che intendono sfruttare il potenziale di crescita di un portafoglio bilanciato ben diversificato. Gli investitori devono essere consci del fatto che il mantenimento del capitale investito non può in alcun modo essere garantito.

Classi di Azioni

Investitori istituzionali	Classe I, Classe I2
Investitori retail	Classe R
Investitori istituzionali accreditati	Classe G

(La Classe G è disponibile per l'investimento esclusivamente da parte di Investitori istituzionali approvati dal Consiglio di amministrazione)

Categorie

Ciascuna Classe di Azioni è emessa esclusivamente nella categoria del tipo ad accumulo.

Investimento minimo iniziale e Partecipazione minima

L'investimento minimo iniziale e la partecipazione minima sono pari a EUR 1.000 per la Classe R, a EUR 1.000.000 per la Classe I, a EUR 3.000.000 per la Classe I2 e ad EUR 5.000.000 per la Classe G.

Commissioni e oneri

Commissioni massime addebitate all'investitore in relazione a tutte le Classi di Azioni

Commissione di sottoscrizione	Fino al 5% del Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione
Commissione di rimborso	Non applicabile
Commissione di conversione	Non applicabile

Oneri addebitati direttamente al Comparto Multi Talent Absolute Return e riflessi nel Valore patrimoniale netto (NAV):

	Classe I	Classe R	Classe I2	Classe G
Commissione aggregata annua (calcolata sul Valore patrimoniale netto (NAV) medio per ciascuna Classe di Azioni ed esigibile mensilmente)	0,50%	1,00%	1,00%	0,00%
Porzione della Commissione aggregata da versare al Gestore degli investimenti all'anno	Fino allo 0,50%	Fino all'1,00%	Fino all'1,00%	0,00%
Commissione di performance da versare al Gestore degli investimenti	Vedere "Calcolo commissione di performance"	Vedere "Calcolo commissione di performance"	N/A	N/A

Calcolo della commissione di performance

25% del rendimento eccedente il benchmark calcolato base annuale senza applicare il principio dell'Highwater mark ed esigibile annualmente. Il benchmark è il JPMorgan Euro 3M Cash (Bloomberg: JPCAEU3M).

La Commissione di Performance (F) è calcolata secondo la formula riportata di seguito:

Se $((B - E) / E) \leq C$ allora $F = 0$

Se $((B - E) / E) > C$ allora:

$F = ((B - E) / E - C) * E * A * T$

dove:

A Numero delle Azioni emesse

B NAV/Azione prima del calcolo della Commissione di Performance

C Tasso di rendimento del benchmark definito come:

$(I-H)/H$

D Numero di giorni decorsi dalla fine del periodo di riferimento precedente

E Riferimento NAV/Azione (ultimo valore ufficiale NAV/Azione alla fine dell'esercizio commerciale precedente)

I Valore del JPMorgan Euro 3M Cash alla data del Giorno di valutazione

H Valore del JPMorgan Euro 3M Cash alla fine del periodo di riferimento precedente

T Tasso della commissione di performance

G NAV/Azione dopo il calcolo della commissione di performance

La Commissione di Performance è calcolata e matura ogni Giorno di valutazione sulla base del Valore patrimoniale netto (NAV) dedotte tutte le spese, la commissione di gestione (ma non la Commissione di Performance) e apportate le rettifiche per le sottoscrizioni e i rimborsi avvenuti durante il relativo periodo di rendimento. Detta Commissione di Performance sarà esigibile entro i 15 giorni lavorativi successivi all'approvazione della relazione annuale certificata. Nel caso di un calo del rendimento del Comparto durante il periodo di qualsivoglia pagamento della Commissione di Performance, gli importi maturati per la Commissione di Performance saranno decurtati di conseguenza. Inoltre, la Commissione di Performance non sarà mai superiore al rendimento positivo assoluto generato dal Fondo nel corso dell'esercizio commerciale.

Nel caso in cui un azionista richieda il rimborso delle azioni prima della fine dell'anno, l'eventuale Commissione di Performance maturata ma non versata in relazione a dette azioni verrà trattenuta e versata al Gestore degli investimenti alla fine dell'anno in oggetto. L'importo della Commissione di Performance trattenuto nel fondo è pari al prodotto dei premi di rendimento maturati alla data di rimborso per la proporzione delle azioni riscattate rispetto al numero totale delle azioni alla data in oggetto.

In caso di sottoscrizione, il calcolo della commissione di performance è rettificato per evitare che detta sottoscrizione influenzi l'importo delle commissioni di performance maturate. L'importo della rettifica è pari a $((B - E) / E - C) * E * A * T$ alla data di sottoscrizione, dove A è il numero di azioni sottoscritte. L'importo cumulativo di rettifica viene usato nel calcolo della commissione di performance fino alla fine dell'anno in oggetto ed è soggetto a rettifica nel caso di successivi rimborsi nel corso dell'anno.

Il periodo di performance con l'impiego del benchmark specificato in precedenza decorre dal 2 maggio 2008

I periodi di performance successivi decorrono dall'inizio di ciascun anno successivo e fino alla fine dello stesso.

Le commissioni da versare alla Banca depositaria non supereranno lo 0,03% per anno del rispettivo attivo netto medio del Comparto e le commissioni da versare all'Amministrazione centrale non supereranno lo 0,06% annuo del rispettivo attivo netto medio del Comparto.

Le commissioni da versare alla Società di gestione non supereranno lo 0,01% annuo del rispettivo valore netto medio del Comparto, con un importo minimo annuo a carico della Società pari a 30.000.- euro da allocarsi a tutti i Comparti in percentuale al loro rispettivo Valore patrimoniale netto (NAV)

Il comparto Multi Talent Absolute Return potrà inoltre essere gravato da altre commissioni o oneri che includono, a solo titolo esplicativo, ma non esaustivo, le spese per i servizi legali e di revisione contabile, le spese per la stampa, i costi per la pubblicazione del Valore patrimoniale netto (NAV) e altre commissioni e spese indicate nel Prospetto informativo.

La Commissione aggregata può essere utilizzata per pagare i Gestori degli investimenti, qualsiasi Consulente per gli investimenti, i Distributori e/o qualsiasi rappresentante permanente nei luoghi di registrazione della Società o di qualsivoglia Comparto.

Ulteriori informazioni importanti

Il Comparto Multi Talent Absolute Return ha una durata illimitata.

Forma legale	Comparto di Sungear Sicav
Periodo di sottoscrizione iniziale:	dal 30 luglio al 1 agosto 2007
Prezzo iniziale:	EUR 1,0000
Pagamento sottoscrizione iniziale	Il prezzo di sottoscrizione deve essere ricevuto dalla Banca depositaria entro e non oltre il 7 agosto 2007.
Classi di Azioni:	Investitori istituzionali: Classe I, Classe I2 Investitori retail: Classe R

Investitori istituzionali accreditati: Classe G (la Classe G è disponibile per l'investimento esclusivamente da parte di Investitori istituzionali approvati dal Consiglio di amministrazione)

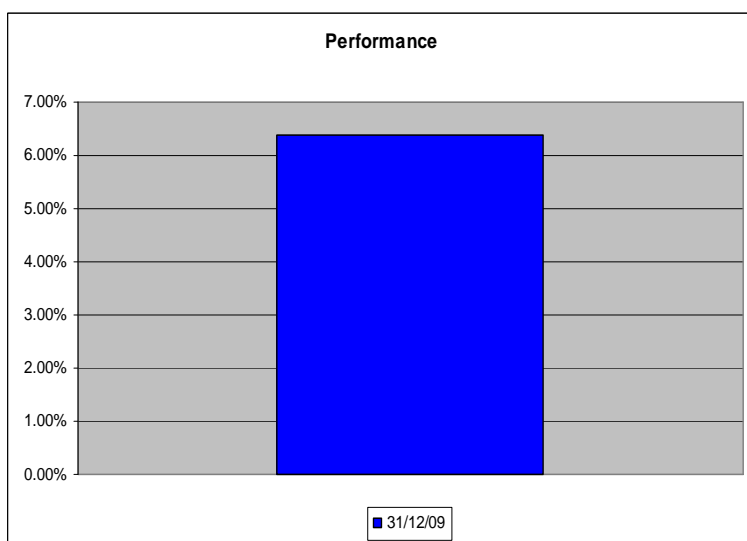
Gestore degli investimenti:
Valuta di riferimento:

Prisma SGR S.p.A. , Via Leone XIII 14, 20145 Milano Italia
Euro (EUR)

Tabella Rendimenti

- Classe G

Periodi	NAV per Azione	Rendimenti
31/12/08	0.94	NA
31/12/09	1.00	6.38%



Total Expenses Ratio (TER):

Multi Talent Absolute Return

Classe G: 0.84 %

La classe R e la Classe I del comparto sono state chiuse nel corso del 2008, non è possibile mostrare il total expenses ratio alla data di questo prospetto
