



GDP SUNGEAR SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Relazione semestrale non certificata  
al 30/06/09

# GDP SUNGEAR SICAV

## Sommario

	Pagina
Gestione e Amministrazione	2
Consiglio di Amministrazione	3
Consolidato	4
<i>GDP SUNGEAR SICAV - Tactical Allocation 300</i>	6
<i>GDP SUNGEAR SICAV - Tactical Allocation 100</i>	10
<i>GDP SUNGEAR SICAV - Tactical Bond</i>	14
<i>GDP SUNGEAR SICAV - Euro Bond</i>	19
<i>GDP SUNGEAR SICAV - Multi Talent Absolute Return</i>	22
Informazioni Generali	26

Le sottoscrizioni possono riceversi solo sulla base dell'ultimo prospetto accompagnato dall'ultima relazione annuale e, se pubblicata dopo di essa, dall'ultima relazione semestrale.

GDP SUNGEAR SICAV  
**Gestione e Amministrazione**

**GESTORI DEGLI INVESTIMENTI**

GDP ASSET MANAGEMENT SIM

S.p.A.

Via Leone XIII, 14

Milano

Italy

**SOCIETA' DI GESTIONE**

Luxcellence Management Company S.A.

5, Allée Scheffer

L-2520 Lussemburgo

Gran Ducato di Lussemburgo

**BANCA DEPOSITARIA, AGENTE DI  
PAGAMENTO E DI DOMICILIAZIONE**

CACEIS Bank Luxembourg

5, Allée Scheffer

L-2520 Lussemburgo

Gran Ducato di Lussemburgo

**AGENTE AMMINISTRATIVO, DI**

**REGISTRAZIONE E DI TRASFERIMENTO**

CACEIS Bank Luxembourg

5, Allée Scheffer

L-2520 Lussemburgo

Gran Ducato di Lussemburgo

**SOCIETA' DI REVISIONE**

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

Réviseur d'entreprises

400, route d'Esch

L-1471 Lussemburgo

Gran Ducato di Lussemburgo

## **Consiglio di Amministrazione**

### **Presidente**

Sig.ra Alessandra Ramadori, avvocato indipendente c/o Studio Legale, Via Petrarca 6, 20123 Milano, Italia (fino al 28 febbraio 2009)

Sig. Alberto Carpani, Amministratore Delegato, GDP ASSET MANAGEMENT SIM S.p.A., Via Leone XIII, 14, Milano, Italia  
(dal 28 febbraio 2009)

### **Consiglieri**

Sig. Stefano Caspani, responsabile Sviluppo Progetti, GDP ASSET SIM S.p.A., Via Leone XIII, 14, Milano, Italia

Sig. Cristiano Carraroli, responsabile Vendite & CRM, direttore Servizi di Consulenza, GDP ASSET SIM S.p.A., Via Leone XIII, 14, Milano, Italia

Sig.ra Francesca de Bartolomeo, direttore Business Development, CACEIS Bank Luxembourg, 5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

# *GDP SUNGEAR SICAV*

**Consolidato**

GDP SUNGEAR SICAV  
Consolidato  
**Rendiconto Finanziario al 30/06/09**  
Stato patrimoniale al 30/06/09  
*Espresso in EUR*

Attività		<b>68,440,737.48</b>
	Portafoglio titoli al valore di mercato	63,811,099.13
	<i>Prezzo di costo</i>	62,979,839.54
	<i>Perdita non realizzata sul portafoglio titoli</i>	831,259.59
	Contanti presso banche e liquidità	3,513,785.20
	Interessi da ricevere	1,099,652.72
	Spese di costituzione	11,575.43
	Credito verso sottoscrittori	4,625.00
		<b>1,083,368.42</b>
Passività		416.79
	Interessi da pagare	1,785.75
	Spese di gestione maturate	706,072.87
	Commissioni di performance dovute	6,657.37
	Debito verso sottoscrittori	315,624.61
	Deprezzamento netto non realizzato su futures finanziari	15,833.45
	Spese di gestione e consulenza maturate	4,738.35
	Spese amministrative maturate	20,826.47
	Spese professionali maturate	11,412.76
	Altre passività	11,412.76
		<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/>
		<b>67,357,369.06</b>
Valore patrimoniale netto		

*GDP SUNGEAR SICAV*  
**- Tactical Allocation 300**

GDP SUNGFAR SICAV - Tactical Allocation 300  
**Rendiconto finanziario al 30/06/09**

Stato patrimoniale al 30/06/09

*Espresso in EUR*

Attività		<b>3,485,818.39</b>
Portafoglio titoli al valore di mercato		3,023,880.95
<i>Prezzo di costo</i>		2,969,839.48
<i>Perdita non realizzata sul portfolio portafoglio titoli</i>		54,041.47
Contanti presso banche e liquidità		413,097.36
Interessi da ricevere		45,740.27
Spese di costituzione		3,099.81
Passività		<b>248,006.07</b>
Commissioni di gestione maturate		357.15
Commissioni di performance dovute		241,386.92
Deprezzamento netto non realizzato su futures finanziari		990.00
1,234.25		
Spese di gestione e consulenza maturate		560.39
Spese amministrativi maturate		2,347.15
Spese professionali maturate		1,130.21
Altre passività		
		<b>3,237,812.32</b>
Valore patrimoniale netto		

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/09 al 30/06/09

	Azioni in circolazione al 01/01/09	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni in circolazione al 30/06/09
Tactical Allocation 300 Classe R Azioni di capitalizzazione	6,931.269	-	370.000	6,561.269
Tactical Allocation 300 Classe I Azioni di capitalizzazione	91,750.000	4,400.000	82,575.000	13,575.000
Tactical Allocation 300 Classe G Azioni di capitalizzazione	310.000	13,900.000	-	14,210.000

	Dati salienti			
	<i>Periodo terminato il:</i>	30/06/09	31/12/08	31/12/07
Totale patrimonio netto	EUR	3,237,812.32	8,003,983.06	40,073,126.57
<b>Tactical Allocation 300 Classe R</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Azioni di capitalizzazione</b>				
Numero di azioni		6,561.269	6,931.269	41,697.412
Valore patrimoniale netto per azione		87.70	77.17	97.41
<b>Tactical Allocation 300 Classe I</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Azioni di capitalizzazione</b>				
Numero di azioni		13,575.000	91,750.000	335,938.000
Valore patrimoniale netto per azione		92.81	81.13	101.48

## GDP SUNGEAR SICAV - Tactical Allocation 300

### Dati salienti

	<i>Periodo terminato il:</i>	<b>30/06/09</b>	<b>31/12/08</b>	<b>31/12/07</b>
Totale patrimonio netto	EUR	3,237,812.32	8,003,983.06	40,073,126.57
<b>Tactical Allocation 300 Classe G</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Azioni di capitalizzazione</b>				
Numero di azioni		14,210.000	310.000	18,625.000
Valore patrimoniale netto per azione		98.70	83.01	103.09

**GDP SUNGEAR SICAV - Tactical Allocation 300**  
**Portafoglio titoli al 30/06/09**

*Espresso in EUR*

Quantità	Denominazione	Valuta di quotazione	Valore di mercato	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori			2,458,140.95	75.92%
<b>Obbligazioni</b>			<b>1,491,631.85</b>	<b>46.07%</b>
<i>Italia</i>				
400,000	ITALY BTP 5.25 01-11 01/08S	EUR	631,076.00	19.49%
200,000	ITALY BTPS 4.50 08-19 01/03S	EUR	203,684.00	6.29%
<i>Stati Uniti d' America</i>				
100,000	JPMORGAN CHASE AND CO 6.125 09-14 01/04A	EUR	106,467.80	3.29%
150,000	MERRILL LYNCH EMTN 4.2 06-11 31/10A	EUR	147,749.40	4.56%
150,000	MORGAN STANLEY 6.50 08-11 15/04A	EUR	154,680.45	4.78%
<i>Polonia</i>				
195,000	POLAND EMTN 4.20 05-20 15/04A	EUR	165,087.00	5.10%
<i>Croazia</i>				
100,000	CROATIA REG 6.75 01-11 14/03A	EUR	103,216.80	3.19%
<i>Canada</i>				
100,000	XSTRATA FINANCE 5.875 08-11 27/05A	EUR	99,497.90	3.07%
<i>Irlanda</i>				
100,000	GE CAP EUROP FUNDING 4.35 06-21 03/11A	EUR	83,856.50	2.59%
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>966,509.10</b>	<b>29.85%</b>
<i>Italia</i>				
200,000	DEXIA CREDIOP-BSKT- FL.R 05-10 28/01A	EUR	639,968.50	19.77%
200,000	ICCRI-BCA FED EUR.SUB FL.R 00-10 30/06S	EUR	194,742.00	6.01%
250,000	ITALY FL.R 04-11 01/05S	EUR	250,476.50	7.75%
<i>Germania</i>				
100,000	COMMERZBANK SUB FL.R 01-11 31/05A	EUR	174,612.00	5.39%
200,000	HTI FUNDING GMBH FL.R 06-XX 30/06A	EUR	102,612.00	3.17%
<i>Paesi Bassi</i>				
100,000	ABN AMRO BANK FL.R 06-11 30/01A	EUR	72,000.00	2.22%
<i>Stati Uniti d' America</i>				
100,000	BANCA POP.DI LODI SUB FL.R 05-XX 30/06A	EUR	95,183.00	2.94%
Azioni di Ucits			95,183.00	2.94%
<b>Azioni o quote in Fondi di Investimento</b>			<b>565,740.00</b>	<b>17.47%</b>
<i>Malta</i>				
3,000	ALPHABETOS SICAV PLC ECHO -A-	EUR	56,745.60	1.75%
<i>Lussemburgo</i>				
6,000	DBX TRACKERS DJ EURO STOXX 50 SHT-1C-CAP	EUR	56,745.60	1.75%
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>3,023,880.95</b>	<b>93.39%</b>
			<b>93.39%</b>	265,740.

***GDP SUNGEAR SICAV***  
**- Tactical Allocation 100**

**GDP SUNGEAR SICAV - Tactical Allocation 100**  
**Rendiconto finanziario al 30/06/09**

Stato patrimoniale al 30/06/09

*Espresso in EUR*

Attività		<b>14,041,932.05</b>
Portafoglio titoli al valore di mercato		13,255,895.00
<i>Prezzo di costo</i>		13,385,428.44
<i>Perdita non realizzata sul portafoglio titoli</i>		(129,533.44)
Contanti presso banche e altre liquidità		575,768.77
Interessi da ricevere		210,268.28
Passività		<b>51,523.06</b>
Oneri di gestione e consulenza maturati		357.15
Commissioni di performance dovute		21,206.02
Deprezzamento netto non realizzato su futures finanziari		20,400.00
Commissioni di gestione e consulenza maturate		5,790.73
Spese amministrative maturate		894.89
Spese professionali maturate		1,914.29
Altre passività		959.98
Valore patrimoniale netto		<b>13,990,408.99</b>

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/09 al 30/06/09

	<b>Azioni in circolazione al 01/01/09</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni in circolazione al 30/06/09</b>
Tactical Allocation 100 Classe I				
Azioni di capitalizzazione	25,000.000	127,225.000	-	152,225.000

Dati salienti

*Periodo terminato il:*

		<b>30/06/09</b>	<b>31/12/08</b>
Totale patrimonio netto	EUR	13,990,408.99	2,171,265.62
<b>Tactical Allocation 100 Classe I</b>		EUR	EUR
<b>Azioni di capitalizzazione</b>			
Numero di azioni		152,225.000	25,000.000
Valore patrimoniale netto per azione		91.91	86.85

# GDP SUNGEAR SICAV - Tactical Allocation 100

## Portafoglio titoli al 30/06/09

*Espresso in EUR*

Quantità	Denominazione	Valuta di quotazione	Valore di mercato	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori</b>			<b>10,779,195.00</b>	<b>77.05%</b>
<b>Azioni</b>			<b>220,899.00</b>	<b>1.58%</b>
<i>Italia</i>			<i>100,419.00</i>	<i>0.71%</i>
6,500	BANCO POPOLARE AZ	EUR	34,580.00	0.25%
15,200	ENEL SPA	EUR	52,744.00	0.37%
3,000	FIAT AZ.DI RISP. NON CONV	EUR	13,095.00	0.09%
<i>Canada</i>			<i>82,000.00</i>	<i>0.59%</i>
50,000	URANIUM ONE INC	EUR	82,000.00	0.59%
<i>Francia</i>			<i>38,480.00</i>	<i>0.28%</i>
1,000	TOTAL SA	EUR	38,480.00	0.28%
<b>Obbligazioni</b>			<b>7,408,814.66</b>	<b>52.96%</b>
<i>Germania</i>			<i>4,251,832.46</i>	<i>30.39%</i>
1,000,000	BRD 3.75 08-19 04/01A	EUR	1,034,170.00	7.39%
1,000,000	BRD 5.00 01-11 04/07A	EUR	1,069,910.00	7.65%
1,000,000	BRD 5.25 00-11 04/01A	EUR	1,061,920.00	7.59%
290,000,000	DT FINANCE NL 0% 96-15 10 2026 SENIOR	ITL	45,782.46	0.33%
1,000,000	GERMANY -06- 3.75 06-17 04/01A	EUR	1,040,050.00	7.43%
<i>Italia</i>			<i>2,602,353.00</i>	<i>18.60%</i>
1,300,000	ITALY BTP 3.50 06-11 15/03S	EUR	1,342,549.00	9.59%
200,000	ITALY BTP 5.00 07-39 01/08S	EUR	191,324.00	1.37%
1,000,000	ITALY BTP 5.25 01-11 01/08S	EUR	1,068,480.00	7.64%
<i>Lussemburgo</i>			<i>180,333.90</i>	<i>1.29%</i>
75,000	FIAT FINANCE TRADE FL.R 01-11 07/11A	EUR	77,032.50	0.55%
100,000	FIAT FINANCE TRADE 6.75 01-11 25/05A	EUR	103,301.40	0.74%
<i>Stati Uniti d' America</i>			<i>144,946.50</i>	<i>1.04%</i>
100,000	JPMORGAN CHASE AND CO 6.125 09-14 01/04A	EUR	106,467.80	0.76%
50,000	PEMEX PROJECT REG S 5.50 05-25 24/02A	EUR	38,478.70	0.28%
<i>Croazia</i>			<i>103,216.80</i>	<i>0.74%</i>
100,000	CROATIA REG 6.75 01-11 14/03A	EUR	103,216.80	0.74%
<i>Grecia</i>			<i>83,802.00</i>	<i>0.60%</i>
100,000	HELLENIC REPUBLIC 4.50 05-37 20/09A	EUR	83,802.00	0.60%
<i>Polonia</i>			<i>42,330.00</i>	<i>0.30%</i>
50,000	POLAND EMTN 4.20 05-20 15/04A	EUR	42,330.00	0.30%
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>3,145,341.34</b>	<b>22.48%</b>
<i>Italia</i>			<i>2,662,973.59</i>	<i>19.03%</i>
50,000	BANCA INTESA EMTN FL.R 05-12 08/05Q	EUR	44,962.55	0.32%
70,000	CAPITALIA SPA EMTN SUB FL.R 05-15 23/06Q	EUR	65,243.64	0.47%
25,000	DEXIA CREDIOP FL.R 05-10 31/01A	EUR	24,472.00	0.17%
800,000	ICCRI-BCA FED EUR.SUB FL.R 00-10 30/06S	EUR	779,000.00	5.57%
48,000	INTESA SANPAOLO FL.R 03-10 04/08A	EUR	47,371.20	0.34%
700,000	ITALY FL.R 04-11 01/05S	EUR	701,334.20	5.01%
1,000,000	ITALY CCT FL.R 04-11 01/11S	EUR	1,000,590.00	7.15%
<i>Germania</i>			<i>189,918.00</i>	<i>1.36%</i>
150,000	COMMERZBANK SUB FL.R 01-11 31/05A	EUR	153,918.00	1.10%
100,000	HTI FUNDING GMBH FL.R 06-XX 30/06A	EUR	36,000.00	0.26%
<i>Stati Uniti d' America</i>			<i>144,416.90</i>	<i>1.03%</i>
25,000	GOLDMAN SACHS GR EMTN FL.R 05-17 02/03A	EUR	21,133.00	0.15%
100,000	GOLDMAN SACHS GRP FL.R 07-17 30/01Q	EUR	82,045.70	0.59%
50,000	MERRILL LYNCH EMTN FL.R 04-14 22/07Q	EUR	41,238.20	0.29%
<i>Paesi Bassi</i>			<i>98,257.85</i>	<i>0.70%</i>
25,000	ABN AMRO BANK FL.R 06-11 30/01A	EUR	23,795.75	0.17%
100,000	GENERALI FINANCE BV FL.R 07-XX 08/02A	EUR	73,612.10	0.52%
85,000	LEHMAN BROTH(IN DEFAULT) 05-17 22/12A	EUR	850.00	0.01%
<i>Francia</i>			<i>39,125.00</i>	<i>0.28%</i>
100,000	NATIXIS PERPETUAL FL.R 07-49 18/10A	EUR	39,125.00	0.28%
<i>Grecia</i>			<i>10,650.00</i>	<i>0.08%</i>
15,000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 05-20 13/07A	EUR	10,650.00	0.08%
<b>Quote in Fondi di Investimento</b>			<b>4,140.00</b>	<b>0.03%</b>
<i>Italia</i>			<i>4,140.00</i>	<i>0.03%</i>
4	CAAM RE EUROPA 2003-31.12.2016 DIS	EUR	4,140.00	0.03%

**GDP SUNGEAR SICAV - Tactical Allocation 100**  
**Portafoglio titoli al 30/06/09**

*Espresso in EUR*

Quantità	Denominazione	Valuta di quotazione	Valore di mercato	% del patrimonio netto
Valori mobiliari trattati su altro mercato regolamentato			48,000.00	0.34%
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>48,000.00</b>	<b>0.34%</b>
<i>Italia</i>			<i>48,000.00</i>	<i>0.34%</i>
100,000	BCA POP VERONA FL.R 07-XX 29/06A	EUR	48,000.00	0.34%
Azioni in Ucits			2,428,700.00	17.36%
<b>Azioni o quote in Fondi di Investimento</b>			<b>2,428,700.00</b>	<b>17.36%</b>
<i>Lussemburgo</i>			<i>1,328,700.00</i>	<i>9.50%</i>
30,000	DBX TRACKERS DJ EURO STOXX 50 SHT-1C-CAP	EUR	1,328,700.00	9.50%
<i>Malta</i>			<i>1,100,000.00</i>	<i>7.86%</i>
11,000	ALPHABETOS SICAV PLC ECHO -A-	EUR	1,100,000.00	7.86%
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>13,255,895.00</b>	<b>94.75%</b>

*GDP SUNGEAR SICAV*  
**- Tactical Bond**

GDP SUNGEAR SICAV - Tactical Bond

**Rendiconto finanziario al 30/06/09**

Stato patrimoniale netto al 30/06/09

*Espresso in EUR*

Attività	<b>25,938,655.41</b>
Portafoglio titoli al valore di mercato	24,199,434.54
<i>Prezzo di costo</i>	23,803,598.91
<i>Utile non realizzato sul portafoglio titoli</i>	395,835.63
Contanti presso banche e liquidità	1,372,429.18
Interessi da ricevere	363,704.64
Spese di costituzione	3,087.05
	<b>575,474.38</b>
Passività	365.03
Interessi dovuti	357.15
Commissioni di gestione maturate	367,665.64
Commissioni di performance dovute	186,832.13
Deprezzamento netto non realizzato su futures finanziari	5,843.59
Commissioni di gestione e consulenza maturate	1,660.56
Spese amministrative maturate	8,052.06
Spese professionali maturate	4,698.22
Altre passività	
	<b>25,363,181.03</b>
Valore patrimoniale netto	

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/09 al 30/06/09

	<b>Azioni in circolazione al 01/01/09</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni in circolazione al 30/06/09</b>
Tactical Bond Classe R Azioni di capitalizzazione	5,883.002	162,787.000	168,400.000	270.002
Tactical Bond Classe I Azioni di capitalizzazione	180,875.000	172,927.000	162,787.000	191,015.000
Tactical Bond Classe G Azioni di capitalizzazione	48,775.000	-	-	48,775.000

**Dati salienti**

<i>Periodo terminato il:</i>	<b>30/06/09</b>	<b>31/12/08</b>	<b>31/12/07</b>
Totale patrimonio netto	EUR 25,363,181.03	22,220,094.51	52,942,285.32
<b>Tactical Bond Classe R</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Azioni di capitalizzazione</b>			
Numero di azioni	270.002	5,883.002	23,084.128
Valore patrimoniale netto per azioni	108.44	93.62	104.13

## GDP SUNGEAR SICAV - Tactical Bond

	Dati salienti			
	<i>Periodo terminato il:</i>	<b>30/06/09</b>	<b>31/12/08</b>	<b>31/12/07</b>
Totale patrimonio netto	EUR	25,363,181.03	22,220,094.51	52,942,285.32
<b>Tactical Bond Classe I</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Azioni di capitalizzazione</b>				
Numero di azioni		191,015.000	180,875.000	435,050.000
Valore patrimoniale netto per azione		105.17	94.41	104.52
<b>Tactical Bond Classe G</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Azioni di capitalizzazione</b>				
Numero di azioni		48,775.000	48,775.000	48,775.000
Valore patrimoniale netto per azione		107.54	94.15	103.85

# GDP SUNGEAR SICAV - Tactical Bond

## Portafoglio titoli al 30/06/09

*Espresso in EUR*

Quantità	Denominazione	Valuta di quotazione	Valore di mercato	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori			20,526,066.20	80.92%
<b>Obbligazioni</b>			<b>8,043,638.18</b>	<b>31.71%</b>
<i>Italia</i>			<i>3,619,073.90</i>	<i>14.27%</i>
2,500,000	ITALY BTP 4.50 09-19 01/09S	EUR	2,473,650.00	9.75%
800,000	ITALY BTP 5.00 07-39 01/08S	EUR	765,296.00	3.02%
300,000	TELECOM ITALIA EMTN 5.375 04-19 29/01A	EUR	283,602.90	1.12%
100,000	UNICREDITO STEP UP 2.70 05-12 03/03A	EUR	96,525.00	0.38%
<i>Stati Uniti d'America</i>			<i>1,559,082.58</i>	<i>6.15%</i>
500,000	FIAT FIN.N.US EMTN 5.625 07-17 12/06A	EUR	345,853.00	1.36%
366,000	GENERAL MOTORS CORP 7.25 03-13 03/07A	EUR	42,083.78	0.17%
1,100,000	JPMORGAN CHASE AND CO 6.125 09-14 01/04A	EUR	1,171,145.80	4.62%
<i>Irlanda</i>			<i>1,048,206.25</i>	<i>4.13%</i>
1,250,000	GE CAP EUROP FUNDING 4.35 06-21 03/11A	EUR	1,048,206.25	4.13%
<i>Grecia</i>			<i>922,840.00</i>	<i>3.64%</i>
1,000,000	HELLENIC REPUBLIC-15YR- 4.7 07-24 20/03A	EUR	922,840.00	3.64%
<i>Lussemburgo</i>			<i>353,649.92</i>	<i>1.39%</i>
30,000	BEI FIXED AND ZERO 99-29 22/01A	EUR	27,240.72	0.11%
400,000	GAZ CAPITAL 6.605 07-18 13/02A	EUR	326,409.20	1.28%
<i>Germania</i>			<i>341,789.73</i>	<i>1.35%</i>
2,165,000,000	DT FINANCE NL 0% 96-15 10 2026 SENIOR	ITL	341,789.73	1.35%
<i>Canada</i>			<i>198,995.80</i>	<i>0.78%</i>
200,000	XSTRATA FINANCE 5.875 08-11 27/05A	EUR	198,995.80	0.78%
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>12,482,428.02</b>	<b>49.21%</b>
<i>Italia</i>			<i>6,946,396.78</i>	<i>27.38%</i>
1,000,000	BANCA ITALIEASE EMTN FL.R 07-10 02/02Q	EUR	962,191.00	3.79%
263,000	CENTROBANCA FL.R 98-14 16/09A	EUR	267,471.00	1.05%
369,000	CENTROBANCA FL.R 98-18 20/10A	EUR	350,845.20	1.38%
520,000	CENTROBANCA FL.R 99-19 22/01A	EUR	440,336.00	1.74%
450,000	DEXIA CREDIOP FL.R 04-09 17/12A	EUR	444,375.00	1.75%
412,000	DEXIA CREDIOP FL.R 05-10 25/03A	EUR	400,876.00	1.58%
130,000	DEXIA CREDIOP GLO.REV.FL.R 98-18 27/11A	EUR	127,400.00	0.50%
214,000	DEXIA CREDIOP SPA FL.R 99-19 29/01A	EUR	200,518.00	0.79%
302,000	DEXIA CREDIOP-BSKT- FL.R 05-10 28/01A	EUR	294,060.42	1.16%
7,000	DEXIA GROUP FL.R 98-18 15/10A	EUR	6,385.40	0.03%
245,000	EFIBANCA -I- FL.R 98-13 18/02A	EUR	255,565.62	1.01%
500,000	ICCRI-BCA FED EUR.SUB FL.R 00-10 30/06S	EUR	486,875.00	1.92%
412,000	INTESA BANCA -75- FL.R 98-18 06/11A	EUR	404,172.00	1.59%
1,111,000	INTESA SANPAOLO FL.R 03-10 04/08A	EUR	1,096,445.90	4.33%
98,000	MEDIO LOMBARDO RFL FL.R 99-19 18/02A	EUR	91,424.20	0.36%
728,000	MEDIOBANCA FL.R 08-11 28/04A	EUR	708,555.12	2.79%
42,000	MEDIOBANCA FL.R 06-11 30/06A	EUR	40,811.40	0.16%
366,000	MEDIOCREDITO CENTRALE FL.R 98-13 25/02A	EUR	352,128.60	1.39%
16,000	UNICREDITO ITALIANO FL.R 05-11 29/04A	EUR	15,960.92	0.06%
<i>Stati Uniti d'America</i>			<i>2,576,028.25</i>	<i>10.16%</i>
2,250,000	GOLDMAN SACHS GRP FL.R 07-17 30/01Q	EUR	1,846,028.25	7.28%
1,000,000	UNICREDITO ITAL PERP. FL.R 00-XX 29/10A	EUR	730,000.00	2.88%
<i>Germania</i>			<i>1,071,269.28</i>	<i>4.22%</i>
1,044,000	COMMERZBANK SUB FL.R 01-11 31/05A	EUR	1,071,269.28	4.22%
<i>Paesi Bassi</i>			<i>960,580.40</i>	<i>3.79%</i>
1,300,000	GENERALI FINANCE FL.R 06-16 16/06A	EUR	960,580.40	3.79%
<i>Irlanda</i>			<i>558,022.50</i>	<i>2.20%</i>
750,000	GE CAPITAL EUROP FUND FL.R 06-21 17/05Q	EUR	558,022.50	2.20%
<i>Lussemburgo</i>			<i>370,130.81</i>	<i>1.46%</i>
251,000	BEI FL.R 98-13 05/02A	EUR	270,906.81	1.07%
100,000	BEI EMTN FL.R 05-15 04/02A	EUR	99,224.00	0.39%
Valori mobiliari trattati su altro mercato regolamentato			240,000.00	0.95%
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>240,000.00</b>	<b>0.95%</b>
<i>Italia</i>			<i>240,000.00</i>	<i>0.95%</i>
500,000	BCA POP VERONA FL.R 07-XX 29/06A	EUR	240,000.00	0.95%
Azioni di Ucits			3,433,368.34	13.54%
<b>Unità in fondi d'investimento</b>			<b>3,433,368.34</b>	<b>13.54%</b>
<i>Malta</i>			<i>2,000,000.00</i>	<i>7.89%</i>
20,000	ALPHABETOS SICAV PLC ECHO -A-	EUR	2,000,000.00	7.89%

# GDP SUNGEAR SICAV - Tactical Bond

Portafoglio titoli al 30/06/09

*Espresso in EUR*

Quantità	Denominazione	Valuta di quotazione	Valore di mercato	% del patrimonio netto
	<i>Lussemburgo</i>		<i>1,433,368.34</i>	<i>5.65%</i>
13,671	INGENIA SICAV QUANT FIXED INCOME -I- CAP	EUR	1,433,368.34	5.65%
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>24,199,434.54</b>	<b>95.41%</b>

*GDP SUNGEAR SICAV*  
**- Euro Bond**

GDP SUNGEAR SICAV - Euro Bond

**Rendiconto finanziario al 30/06/09**

Stato patrimoniale al 30/06/09

*Espresso in EUR*

Attività	<b>23,027,049.90</b>
Portafoglio titoli al valore di mercato	21,510,060.24
<i>Prezzo di costo</i>	20,853,275.75
<i>Utile non realizzato sul portafoglio titoli</i>	656,784.49
Contanti presso banche e altre liquidità	1,030,238.38
Interessi da ricevere	479,037.06
Spese di costituzione	3,089.22
Crediti verso sottoscrittori	4,625.00
Passività	<b>201,918.69</b>
Oneri di gestione maturati	357.15
Commissioni di performance dovute	75,814.29
Debiti verso sottoscrittori	6,657.37
Deprezzamento netto non realizzato su futures finanziari	102,661.45
Oneri di gestione e consulenza maturati	2,964.88
Spese amministrative maturate	1,325.71
Spese professionali maturate	7,840.63
Altre passività	4,297.21
Valore patrimoniale netto	<b>22,825,131.21</b>

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/09 al 30/06/09

	<b>Azioni in circolazione al 01/01/09</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni in circolazione al 30/06/09</b>
Euro Bond Classe R Azioni di capitalizzazione	26,146.308	4,744.000	26,146.308	4,744.000
Euro Bond Classe I Azioni di capitalizzazione	175,115.738	26,397.279	3,179.671	198,333.346

Dati salienti

	<i>Periodo terminato al:</i>	<b>30/06/09</b>	<b>31/12/08</b>	<b>31/12/07</b>
Totale patrimonio netto	EUR	22,825,131.21	21,592,133.82	27,261,838.23
<b>Euro Bond Classe R</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Azioni di capitalizzazione</b>				
Numero di azioni		4,744.000	26,146.308	12,347.000
Valore patrimoniale netto per azione		110.27	105.72	101.27
<b>Euro Bond Classe I</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Azioni di capitalizzazione</b>				
Numero di azioni		198,333.346	175,115.738	254,056.000
Valore patrimoniale netto per azione		112.45	107.52	102.38

# GDP SUNGEAR SICAV - Euro Bond

Portafoglio titoli al 30/06/09

Quantità	Denominazione	<i>Expressed in EUR</i>		Valore di mercato	% del patrimonio netto
			Valuta di quotazione		
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori				21,510,060.24	94.24%
<b>Obbligazioni</b>				<b>21,510,060.24</b>	<b>94.24%</b>
<i>Italia</i>				<i>11,874,286.98</i>	<i>52.03%</i>
2,000,000	CASSA DEPOSITI PRESTI.3.25 05-10 31/07A		EUR	2,032,102.00	8.90%
1,000,000	ITALY BTP 3.75 06-11 15/09S		EUR	1,038,490.00	4.55%
950,000	ITALY BTP 4.00 06-17 01/02S		EUR	966,948.00	4.24%
1,000,000	ITALY BTP 4.25 03-13 01/08S		EUR	1,049,590.00	4.60%
2,000,000	ITALY BTP 4.50 07-18 01/08S		EUR	2,071,080.00	9.08%
1,000,000	ITALY BTP 4.50 09-19 01/09S		EUR	989,460.00	4.33%
1,000,000	ITALY BTP 4.75 02-13 01/02S		EUR	1,067,200.00	4.68%
300,000	ITALY BTP 5.00 07-39 01/08S		EUR	286,986.00	1.26%
101,000	ITALY BTP 6.00 00-31 01/05S		EUR	110,401.08	0.48%
195,000	ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S		EUR	225,189.90	0.99%
2,000,000	ITALY BTPS 4.50 08-19 01/03S		EUR	2,036,840.00	8.92%
<i>Grecia</i>				<i>4,825,340.00</i>	<i>21.14%</i>
3,000,000	HELLENIC REPUBLIC 4.60 08-18 20/07A		EUR	2,979,660.00	13.05%
2,000,000	HELLENIC REPUBLIC-15YR- 4.7 07-24 20/03A		EUR	1,845,680.00	8.09%
<i>Lussemburgo</i>				<i>2,654,178.26</i>	<i>11.63%</i>
2,000,000	EUROP.INVEST.BK 0.00 96-26 06/11U		USD	569,978.26	2.50%
2,000,000	EUROP.INVEST.BK 4.625 04-20 15/04A		EUR	2,084,200.00	9.13%
<i>Portogallo</i>				<i>1,222,200.00</i>	<i>5.35%</i>
1,200,000	PORTUGAL 4.35 07-17 16/10A		EUR	1,222,200.00	5.35%
<i>Francia</i>				<i>934,055.00</i>	<i>4.09%</i>
350,000	FRANCE OAT 4.75 01-12 25/10A		EUR	379,015.00	1.66%
500,000	FRANCE OAT 5.00 01-16 25/10A		EUR	555,040.00	2.43%
<b>Totale portafoglio titoli</b>				<b>21,510,060.24</b>	<b>94.24%</b>

*GDP SUNGEAR SICAV*  
**- Multi Talent Absolute Return**

GDP SUNGEAR SICAV - Multi Talent Absolute Return

**Rendiconto finanziario al 30/06/09**

Stato patrimoniale al 30/06/09

*Espresso in EUR*

Attività	<b>1,947,281.73</b>
Portafoglio titoli al valore di mercato	1,821,828.40
<i>Prezzo di costo</i>	1,967,696.96
<i>Perdita non realizzata sul portafoglio titoli</i>	(145,868.56)
Contanti presso banche e altre liquidità	122,251.51
Interessi da ricevere	902.47
Spese di costituzione	2,299.35
	<b>6,446.22</b>
Passività	51.76
Interessi da pagare	357.15
Oneri di gestione maturati	4,741.03
Deprezzamento netto non realizzato su futures finanziari	296.80
Spese amministrative maturate	672.34
Spese professionali maturate	327.14
Altre passività	
	<b>1,940,835.51</b>
Valore patrimoniale netto	

Variazioni del numero di azioni in circolazione dal 01/01/09 al 30/06/09

	<b>Azioni in circolazione al 01/01/09</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni in circolazione al 30/06/09</b>
Multi Talent Return R Azioni di capitalizzazione	-	-	-	-
Multi Talent Return I Azioni di capitalizzazione	-	-	-	-
Multi Talent Return G Azioni di capitalizzazione	2,000,000.000	-	-	2,000,000.000

Dati salienti

*Periodo terminato il:*      **30/06/09**                      **31/12/08**                      **31/12/07**

Totale patrimonio netto	EUR	1,940,835.51	1,887,965.29	3,415,343.82
<b>Multi Talent Return R</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Azioni di capitalizzazione</b>				
Numero di azioni		--	450,200.000	
Valore patrimoniale netto per azione		-	-	0.99
<b>Multi Talent Return I</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Azioni di capitalizzazione</b>				
Numero di azioni		--	3,000,000.000	
Valore patrimoniale netto per azione		-	-	0.99

# GDP SUNGEAR SICAV - Multi Talent Absolute Return

## Dati salienti

*Periodo terminato il:*

		<b>30/06/09</b>	<b>31/12/08</b>	<b>31/12/07</b>
Totale patrimonio netto	EUR	1,940,835.51	1,887,965.29	3,415,343.82
<b>Multi Talent Return G</b>	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Azioni di capitalizzazione</b>				
Numero di azioni		2,000,000.000	2,000,000.000	-
Valore patrimoniale netto per azione		0.97	0.94	-

# GDP SUNGEAR SICAV - Multi Talent Absolute Return

Portafoglio titoli al 30/06/09

Espresso in EUR

Quantità	Denominazione	Valuta di quotazione	Valore di mercato	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale su una borsa valori			184,701.60	9.52%
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>184,701.60</b>	<b>9.52%</b>
<i>Germania</i>				
180,000	COMMERZBANK SUB FLR 01-11 31/05A	EUR	184,701.60	9.52%
Azioni di Ucits			1,637,126.80	84.35%
<b>Unità in Fondi di Investimento</b>			<b>1,637,126.80</b>	<b>84.35%</b>
<i>Lussemburgo</i>				
2,451	CAAM ARBITRAGE VAR 2 USD -CLC S- CAP	USD	1,487,126.80	76.62%
1,578	CAAM FUND DYNARBITRAGE FOREX ASI -CLC S- CAP	USD	203,947.49	10.51%
2,289	CREDIT SUISSE LUX TARGET RETURN EURO UNITS -B- CAP	EUR	138,781.48	7.15%
311	CREDIT SUISSE MONEY + SHORT MAT -B- CAP	EUR	46,373.78	2.39%
2,300	FORTIS DYNAMIC TREASURY EURO 200 REG CLASS-C-CAP	USD	239,537.58	12.34%
768	FORTIS L FUND OPPORTUNITY WORLD REG.CAP	EUR	249,044.00	12.83%
12,900	FRANKLIN TEMPLETON INV TEMP GLB BD -A- (DIS) EUR	EUR	56,449.75	2.91%
1,900	INGENIA SICAV QUANT FIXED INCOME -I- CAP	EUR	159,058.50	8.20%
703	PICTET FUNDS LUX-ABSOLUTE RETURN GLOBAL DIVERSIFIED-P- CAP	EUR	199,215.00	10.26%
1,404	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND STRATEGIC BOND -C- CAP	EUR	74,530.76	3.84%
<i>Malta</i>				
1,500	ALPHABETOS SICAV PLC ECHO -A-	USD	120,188.46	6.19%
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>1,821,828.40</b>	<b>93.87%</b>

# GDP SUNGEAR SICAV

## **Informazioni generali**

### **Rendiconto delle variazioni nel portafoglio titoli**

Il report sulle variazioni dello stato patrimoniale nel periodo compreso dal 01/01/09 al 30/06/09 è disponibile su richiesta e gratuitamente presso la sede legale della SICAV.