

Sungear Sicav Tactical Allocation 300 R

Bloomberg Ticker
Isin Code

SSTLEQR LX
LU0270653842

Absolute Return Euro Flessibile

Livello di rischio: Medio-Alto

Strategia

Sungear Sicav Tactical Allocation 300 è un comparto Sungear Sicav, Sicav di diritto lussemburghese. **Il presente comparto, operativo da novembre 2006, ha mutato dal gennaio 2009 la propria politica di investimento.** Le performance qui riportate fanno riferimento pertanto alla attuale politica di gestione. L'obiettivo del presente comparto è offrire prestazioni positive a medio/lungo termine in qualsiasi condizione di mercato superiori del 3% p.a. al proprio benchmark. Il comparto investirà in azioni di strumenti equivalenti quotati sui mercati azionari mondiali o in titoli obbligazionari o strumenti equivalenti, emessi da Stati, istituzioni sovranazionali o società private. **Prima dell'adesione leggere attentamente il Prospetto Informativo**

Informazioni Generali

| | |
|------------------------------|-----------------------|
| Isin | LU0270653842 |
| Bloomberg code | SSTLEQR LX |
| Classe | R - Retail |
| Benchmark | JPMorgan Euro 3M Cash |
| Benchmark Bloomberg code | JPCAUEU3M |
| Valuta base | EUR |
| Data di lancio della classe | 13/12/2006 |
| Patrimonio del Comparto | 14 mln Eur |
| Investimento minimo iniziale | 1.000 Eur |

| | |
|----------------------------------|------------------|
| Incorporazione | Lussemburgo |
| Frequenza sottoscrizioni | Giornaliera |
| Frequenza rimborsi | Giornaliera |
| Frequenza calcolo Nav | Giornaliera |
| Commissioni di Gestione | 1,50% p.a. |
| Commissioni di Sovraperformance | 25% p.a. |
| Commissioni di ingresso previste | da 0,00% a 5,00% |

Investment Manager **Gestore del comparto**
Leonardo Bloch



Banca Corrispondente per l'Italia
SOCIETE GENERALE
Securities Services



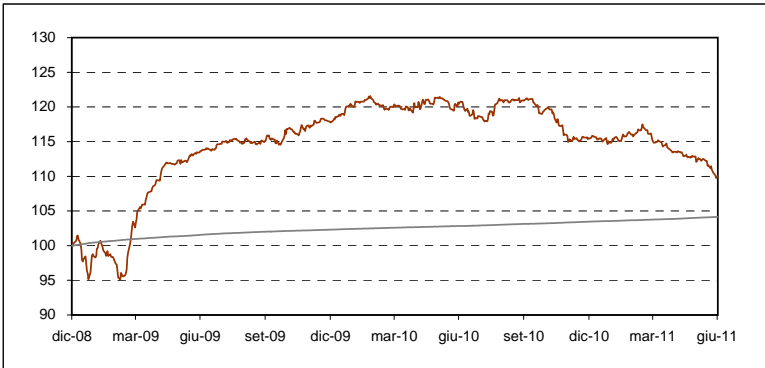
Commento del Gestore

giugno 2011

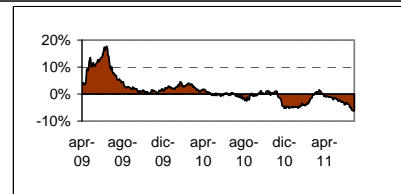
Il Fondo chiude il mese di giugno con un calo del 1,80%. A pesare è stato il negativo andamento della parte obbligazionaria del portafoglio, bond italiani in particolare, mentre sul fronte azionario la presenza di titoli bancari e petroliferi non è risultata premiante. In particolar modo la sovraesposizione ai titoli emittenti italiani ed una parziale esposizione ai titoli di stato, ha comportato una performance negativa a causa del progressivo emergere di timori circa la solidità dei conti pubblici e di rimando del settore finanziario nel suo insieme. Rimaniamo comunque positivi sulle prospettive future del "sovrappeso" di emittenti italiani e continuiamo a dare fiducia all'attuale struttura del portafoglio. Sul fronte valutario gli investimenti in valute extra Euro vengono mantenuti limitati ed intorno al 10% del totale, suddivisi principalmente fra dollaro USA, Real brasiliano e Sterlina inglese.

Performance

Tactical Allocation 300 R Benchmark



| | Tactical Allocation 300 R | Benchmark |
|----------|---------------------------|-----------|
| 1 mese | -1,80% | 0,12% |
| 3 mesi | -4,33% | 0,37% |
| 6 mesi | -4,67% | 0,66% |
| 12 mesi | -8,63% | 1,28% |
| 18 mesi | -6,53% | 1,79% |
| Nuova PI | 10,06% | 4,14% |

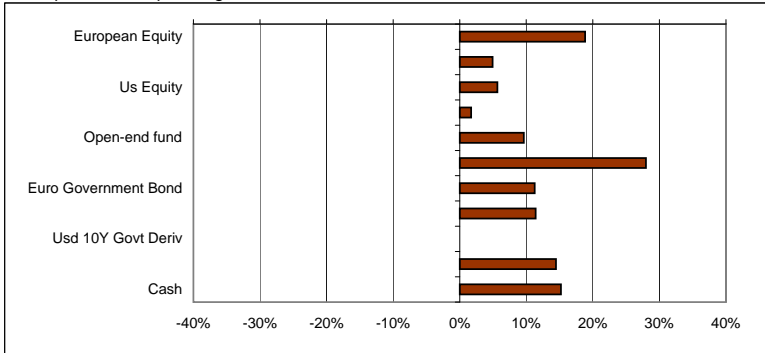


Alpha vs Benchmark - Periodi continuati di 3 mesi

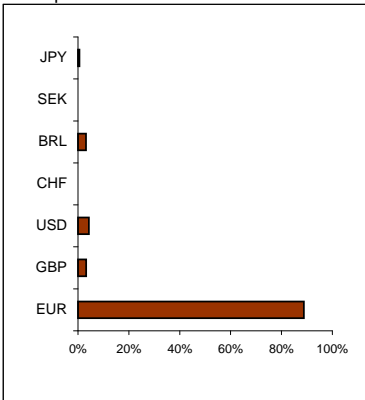
Asset Allocation

Tactical Allocation 300 R

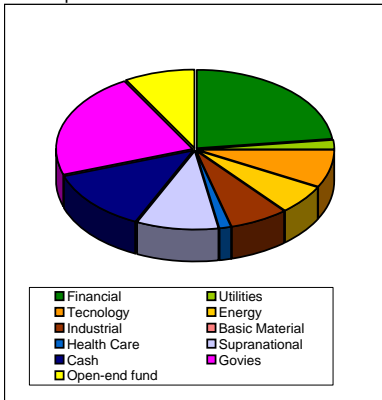
Scomposizione di portafoglio



Scomposizione Valutaria



Scomposizione Settoriale

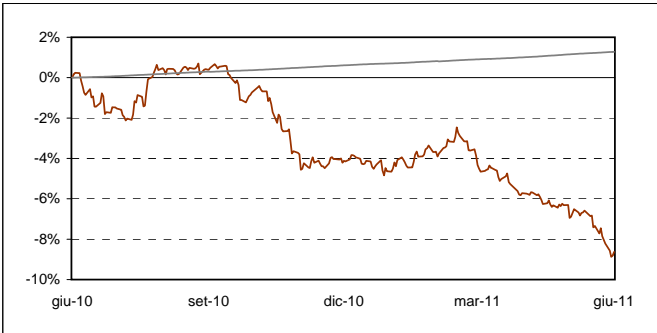


Le informazioni qui incluse hanno unicamente uno scopo generale e non costituiscono un suggerimento a comprare o vendere titoli o a partecipare a strategie di trading. Nessuna assicurazione può essere data che l'investimento nel comparto sopra menzionato generi dei profitti o che non comporti sostanziali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

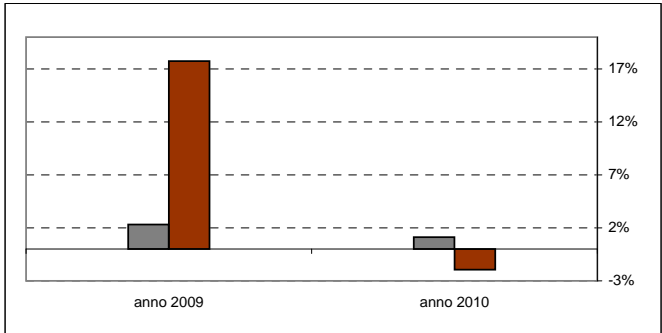


Rendimenti

Tactical Allocation 300 R Benchmark



Ultimi 12 mesi (dati riferiti all'ultimo trimestre solare concluso)

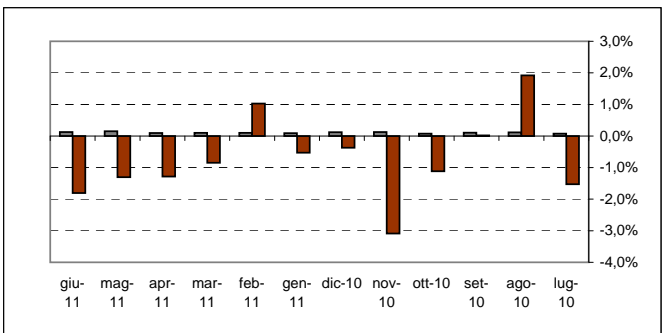


Rendimenti Anni del Comparto e del Benchmark

| | 12 mesi | anno 2010 | anno 2009 |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Tactical Allocation 300 R | -8,63% | -1,95% | 17,74% |
| Benchmark | 1,28% | 1,12% | 2,31% |

Ultimi 12 mesi (dati riferiti all'ultimo trimestre solare concluso) e rendimenti annui del comparto e del benchmark

Il fondo ha cambiato politica di investimento dal gennaio 2009



Rendimenti mensili del Comparto e del benchmark (dati riferiti all'ultimo trimestre solare concluso)

Tutti i rendimenti del comparto qui riportati sono al lordo della ritenuta relativa agli oneri fiscali
 Non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro

Fonti: Bloomberg, Risk Management

Glossario

- Absolute Return** Tipologia di processo di investimento volta a conseguire ritorni positivi anche in condizioni di mercato avverse. Le tecniche implementate sono di natura finanziaria e non comportano nessuna garanzia di ritorno positivo o di conservazione del capitale
- Alpha** Misura del rendimento differenziale tra Fondo e Benchmark in relazione a periodi omogenei. Se positivo, il Fondo genera rendimenti superiori al Benchmark
- Benchmark** Indice di riferimento del Fondo
- Cash** Disponibilità liquide od equiparabili
- Corporate** Emittente privato non direttamente riconducibile ad una Stato sovrano
- Government** Emittente Stato sovrano, con garanzia statale
- Investment grade** Corrisponde ad una valutazione del merito di credito pari ad almeno BBB (Standard & Poor's)
- Rating** Merito di credito dell'emittente stabilito da società specializzate nella valutazione del rischio creditizio di controparte
- Sovrapformance** Il differenziale di rendimento positivo tra il fondo ed il proprio Benchmark
- Supranational** Emittente rappresentante un organismo internazionale con garanzia degli Stati sovrani partecipanti all'organismo stesso

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