

## Obbligazionario Absolute Return Euro

Livello di rischio: Medio-Basso

### Strategia

Sungear Sicav - Tactical Bond è un comparto di Sungear Sicav, sicav di diritto lussemburghese. Il presente comparto è operativo da novembre 2006. L'obiettivo del comparto è di offrire 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 principalmente in emissioni governative ed in investment grade corporate bonds. **Prima dell'adesione leggere attentamente il Prospetto informativo.**

### Informazioni Generali

Isin LU0270655037  
 Bloomberg code SSSLBDR LX  
 Classe R - Retail  
 Benchmark JPMorgan Euro 3M Cash¹  
 Benchmark Bloomberg code JPCAEU3M  
 Valuta base EUR  
 Data di lancio della classe 20/11/2006  
 Patrimonio del Comparto 18 mln Eur  
 Investimento minimo iniziale 1.000 Eur

Incorporazione Lussemburgo  
 Frequenza sottoscrizioni Giornaliera  
 Frequenza rimborsi Giornaliera  
 Frequenza calcolo Nav Giornaliera  
 Commissioni di Gestione 0,80% p.a.  
 Commissioni di Sovrapformance 20% p.a.  
 Commissioni di ingresso previste da 0,00% a 5,00%

Investment Manager Gestore del comparto  
 Luca Landini



Banca Corrispondente per l'Italia  
**SOCIETE GENERALE**  
 Securities Services



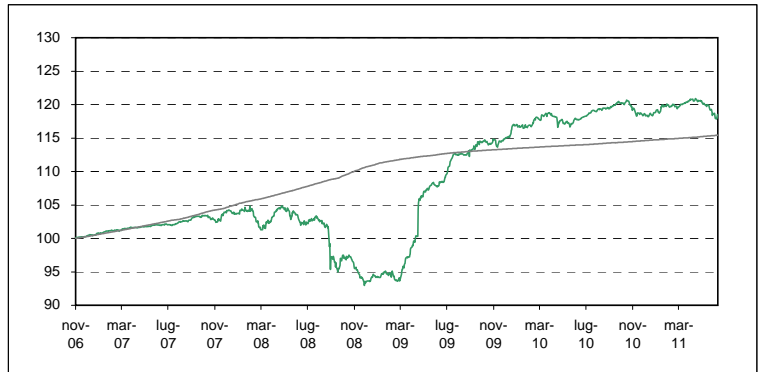
### Commento del Gestore

giugno 2011

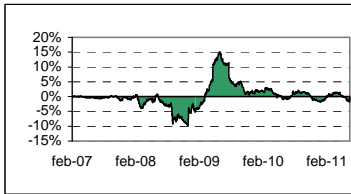
Il fondo chiude il mese in calo del 1,13%. Il principale motivo della discesa è riconducibile ad un allargamento generalizzato degli spread di credito degli emittenti in portafoglio. A livello di allocazione settoriale il fondo non ha subito particolari variazioni. L'approccio rimane orientato verso una copertura dei rischi di tasso, che sino ad ora non si è rivelata premiante data la marcata decorrelazione dei titoli di stato tedeschi rispetto al resto del mercato obbligazionario. In un contesto di progressivi rialzi dei saggi e tensioni a livello globale, riteniamo l'attuale livello della curva swap particolarmente sacrificato. La strategia futura sarà quindi mantenere duration medie di portafoglio brevi valutando però temporanei e significativi allungamenti in ottica di trading. Sul fronte valutario gli investimenti in valute extra Euro vengono mantenuti molto limitati ed inferiori al 3% del totale.

### Performance

Tactical Bond R Benchmark



	Tactical Bond R	Benchmark
1 mese	-1,13%	0,12%
3 mesi	-1,32%	0,37%
6 mesi	0,27%	0,66%
12 mesi	0,71%	1,28%
18 mesi	3,02%	1,79%
Dal lancio	18,53%	15,42%

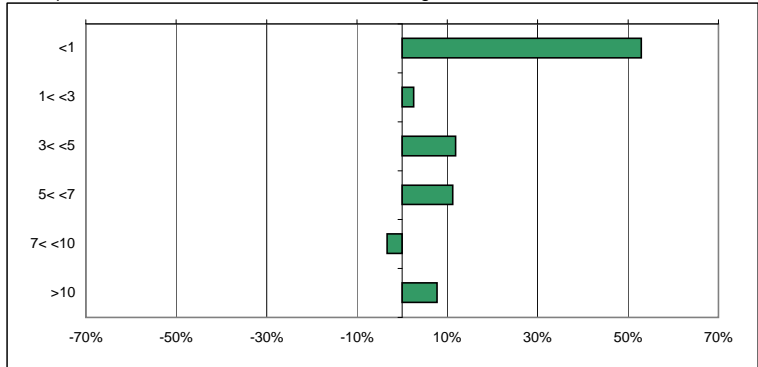


Alpha vs Benchmark - Periodi continuati di 3 mesi

### Asset Allocation

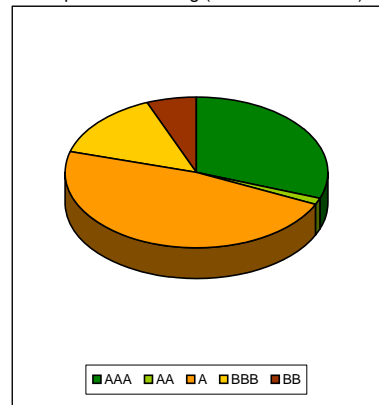
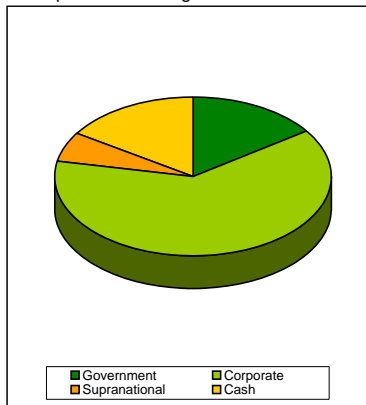
Tactical Bond R Benchmark

Scomposizione della durata media finanziaria obbligazionaria



Scomposizione Obbligazionaria

Scomposizione Rating (Standard & Poor's)

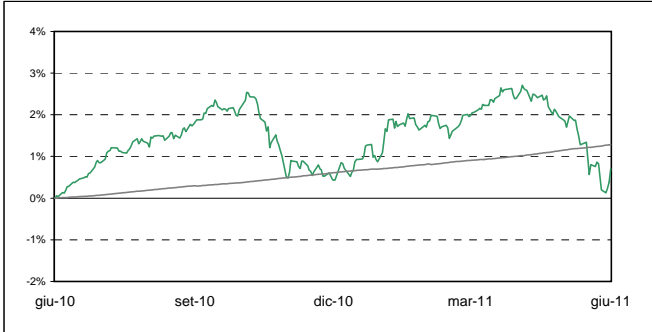


Le informazioni qui incluse hanno unicamente uno scopo generale e non costituiscono un suggerimento a comprare o vendere titoli o a partecipare a strategie di trading. Nessuna assicurazione può essere data che l'investimento nel comparto sopra menzionato generi dei profitti o che non comporti sostanziali 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 e/o Sungear Sicav all'indirizzo sopra menzionato o presso gli altri soggetti incaricati del collocamento. I soggetti incaricati del collocamento sono: IWBANK S.p.A. (www.iwbank.it), Banca Ifigest S.p.A. (www.fundstore.it), Online Sim S.p.A. (www.onlinesim.it). Lista consultabile sul sito www.sungearsicav.com. Le informazioni, i dati e le metodologie contenute in questo documento non possono essere divulgate od in altro modo fornite a chiunque risieda sotto una giurisdizione dove esse non sono autorizzate. Sungear Sicav ha preso ogni ragionevole cura e precauzione per assicurare che le informazioni siano oggettive ed accurate, o che siano redatte da fonti ritenute affidabili. Tuttavia, per fini o analisi diverse da quelle della scheda stessa, Sungear Sicav non fornisce nessuna garanzia, implicita od esplicita, che i dati contenuti nel presente documento siano accurati, completi od idonei. Sungear Sicav non è ritenuta in alcun modo responsabile riguardo a qualsiasi uso delle informazioni presentate in questo documento. Le informazioni non possono essere in nessun caso aggiornate in tempo reale e sono soggette a continue variazioni nel tempo.

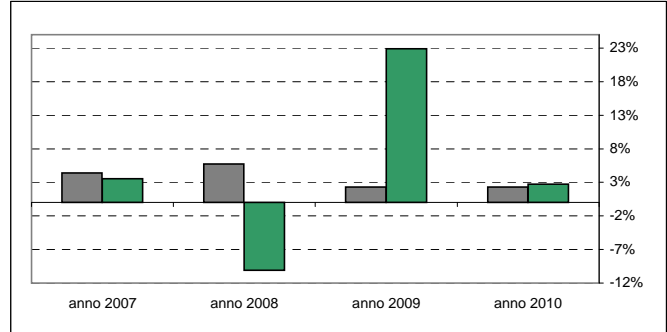


**Rendimenti**

Tactical Bond R Benchmark



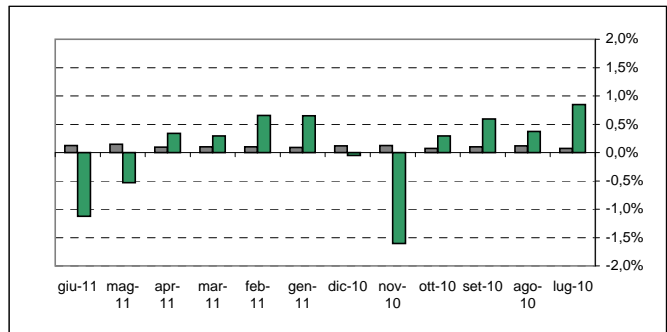
Ultimi 12 mesi (dati riferiti all'ultimo trimestre solare concluso)



Rendimenti Annui del Comparto e del Benchmark

	12 mesi	anno 2010	anno 2009	anno 2008	anno 2007
<b>Tactical Bond R</b>	<b>0,71%</b>	<b>2,75%</b>	<b>22,89%</b>	<b>-10,09%</b>	<b>3,56%</b>
Benchmark	1,28%	2,31%	2,31%	5,75%	4,42%

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



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 quelle della scheda stessa, Sungear Sicav non fornisce nessuna garanzia, implicita od esplicita, che i dati contenuti nel presente documento siano accurati, completi od idonei. Sungear Sicav non è ritenuta in alcun modo responsabile riguardo a qualsiasi uso delle informazioni presentate in questo documento. Le informazioni non possono essere in nessun caso aggiornate in tempo reale e sono soggette a continue variazioni nel tempo