

Dati Generali

Data di Nascita:	16.06.2016
Data di Partenza:	14.07.2010
Umbrella:	Tendercapital Funds plc
Società di gestione:	Tendercapital Ltd
Banca Depositaria:	RBC Investor Services
Revisori:	Deloitte & Touche
Legali:	A&L Goodbody
Valuta:	EUR
Sottoscrizioni/Rimborsi:	giornaliera
ISIN:	IE00B90F5P70
Bloomberg Ticker:	TCBTSRA ID Equity



Obiettivo d'Investimento

Il fondo ha l'obiettivo di offrire un ritorno positivo nel medio termine investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari in Euro quotati o scambiati su mercati regolamentati con la possibilità di esporsi limitatamente verso titoli azionari

Security Type

Corporate Bonds	69.05%
Government Bonds	4.87%
Short Term Instruments	25.02%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-1.47%
Da Inizio Anno	-3.75%
1 Anno	-3.81%
Dal Lancio	7.95%

Volatilità

1 Mese	1.57%
Da Inizio Anno	1.56%
1 Anno	1.44%
Dal Lancio	1.54%

Sharpe Ratio

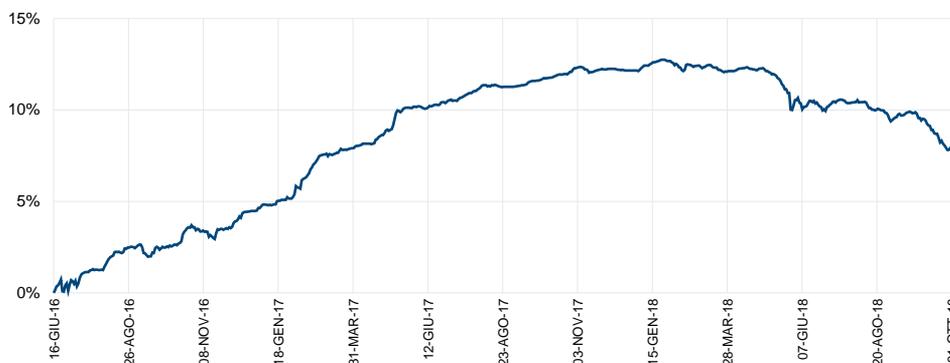
1 Mese	-0.94
Da Inizio Anno	-2.40
1 Anno	-2.64
Dal Lancio	5.17

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	104
Duration (anni)	1.36
Scadenza media (anni)	10.37
Rendimento a scadenza	2.00%
Flusso Cedolare	1.53%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	4/7

Monthly Performance

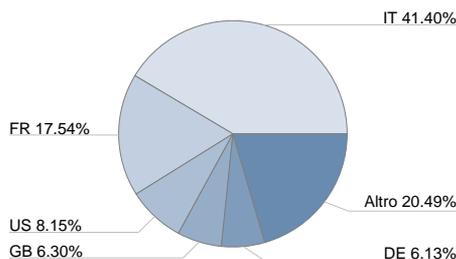
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2016	-	-	-	-	-	0.11	1.13	1.26	-0.04	1.09	-0.04	1.05	4.64
2017	0.50	2.20	0.40	0.67	1.42	0.25	0.60	0.14	0.35	0.51	0.00	-0.06	7.19
2018	0.47	-0.22	-0.26	0.12	-1.80	-0.19	0.35	-0.82	0.04	-1.47			-3.75



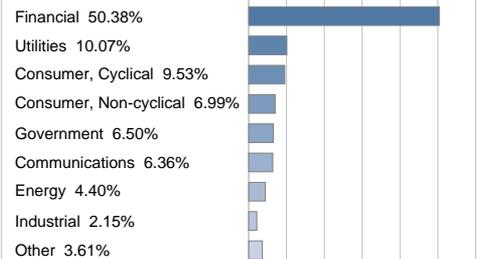
Manager's Comment

Lo scenario macroeconomico si caratterizza a livello globale per una crescita moderata, in rallentamento. In USA la forza del ciclo economico e il mercato del lavoro hanno confermato aspettative di risalita dei tassi di interesse. In Eurozona il graduale miglioramento del mercato del lavoro ha portato a segnali di "inflazione salariale" confermando l'uscita dal QE per fine anno. Il processo di globale uscita da politiche monetarie espansive condiziona negativamente il mercato del reddito fisso. Crescono i premi al rischio delle componenti "high yield" e "subordinato finanziario", aumenta il "rischio Italia" in scia alle divergenze con la Commissione Europea in materia di bilancio. Il trend di irripidimento delle curve dei tassi dell'Eurozona generato da aspettative di prezzi crescenti nel medio periodo porta a preferire un profilo di portafoglio difensivo attraverso breve duration, ampia liquidità e riduzione del rischio specifico. In Ottobre, il Fondo ha mantenuto un'ampia diversificazione con un peso pari al 15,7% per le prime dieci posizioni. Si conferma un'esposizione consistente verso un profilo cedolare variabile o misto per un posizionamento verso politiche monetarie meno accomodanti. Il profilo cedolare del portafoglio è fisso per il 30,1%, variabile per il 42,0% e misto per il 27,9%. Il prodotto presenta una duration pari a 1,4 anni, uno yield to worst pari al 2,0%, un flusso cedolare pari al 1,5% e una volatilità annualizzata nell'ultimo mese pari al 1,5%, con il dato a 12 mesi al 1,4%.

Country Allocation



Industry Allocation



Top 10 Holdings

	%
Cts Eu Tv 0.51% 15.02.24	2.11
Bnp Paribas Tv 0.421% 07.06.24	1.92
Goldman Sachs Tv 0.291% 26.09.23	1.91
Danone Sa Tv 1.75%	1.50
Acea Spa Tv 0.042% 08.02.23	1.49
Unicredit Spa Tv 2.421% 03.05.25	1.45
Unipolsai Spa Tv 2.172% 28.07.23	1.45
Bpce Sa Tv 0.171% 23.03.23	1.33
Rci Banque Sa Tv 0.253% 12.03.25	1.30
Mediobanca Spa Tv 0.471% 18.05.22	1.19
Total	15.67

Coupon Type

