

Dati Generali

Data di Nascita:	01.03.2017
Data di Partenza:	17.01.2018
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:	IE00BYWP0S80
Bloomberg Ticker:	TCGBSDA 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 globali in Euro, principalmente quotati o scambiati su uno o più mercati regolamentati.

Security Type

Corporate Bonds	95.1%
Government Bonds	3.22%
Short Term Instruments	1.68%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-3.17%
Da Inizio Anno	-6.93%
1 Anno	-6.91%
Dal Lancio	-3.22%

Volatilità

1 Mese	2.02%
Da Inizio Anno	1.89%
1 Anno	1.75%
Dal Lancio	1.47%

Sharpe Ratio

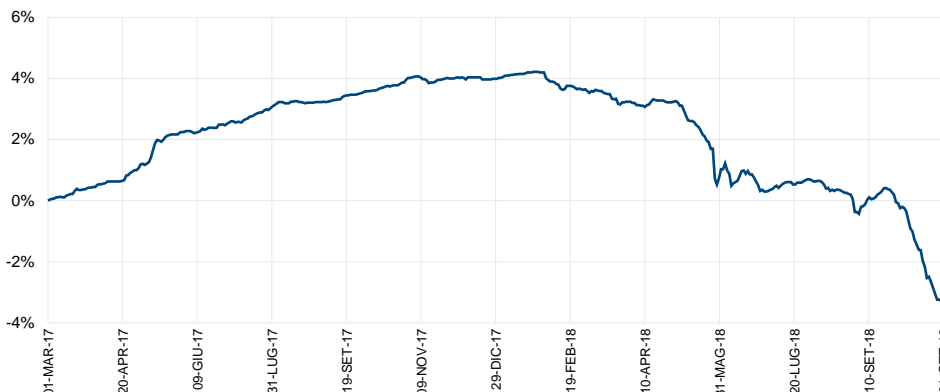
1 Mese	-1.57
Da Inizio Anno	-3.68
1 Anno	-3.95
Dal Lancio	-2.19

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	25
Duration (anni)	1.27
Scadenza media (anni)	8.19
Rendimento a scadenza	2.90%
Flusso Cedolare	2.18%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	3/7

Monthly Performance

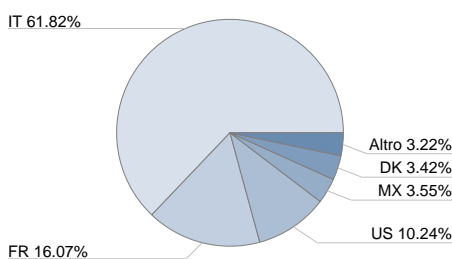
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2017	-	-	0.45	0.55	1.23	0.27	0.49	0.20	0.29	0.43	0.04	-0.01	3.99
2018	0.20	-0.54	-0.38	-0.02	-2.40	-0.37	0.33	-1.06	0.31	-3.17			-6.93



Manager's Comment

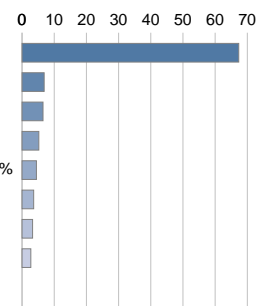
Lo scenario macroeconomico si caratterizza a livello globale per una crescita moderata, in rallentamento. In USA la forza del ciclo economico e il mercato del lavoro hanno confermato aspettative di risalita dei tassi di interesse. In Eurozona il graduale miglioramento del mercato del lavoro ha portato 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 settore finanziario europeo è atteso da una fase di miglioramento del ciclo, complice il graduale processo di ricapitalizzazione dei bilanci bancari e aspettative di lieve miglioramento della marginalità "core". 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. Nel mese di Ottobre, il Fondo ha mantenuto un assetto difensivo a protezione dal rischio di tasso attraverso una duration pari a 1,3 anni con un flusso cedolare pari al 2,2% e un rendimento a scadenza al 2,9%. Il profilo cedolare del portafoglio è variabile per il 55,1%, misto per il 19,2% e fisso per il restante 25,7%.

Country Allocation



Industry Allocation

Financial 67.33%
Utilities 6.87%
Consumer, Cyclical 6.51%
Communications 5.21%
Consumer, Non-cyclical 4.47%
Energy 3.61%
Government 3.27%
Industrial 2.73%



Top 10 Holdings

	%	
Banca Monte Dei Paschi S Tv 2%	27.01.20	7.01
Unione Di Banche Italian Tv 1.578%	13.03	7.00
Intesa Sanpaolo Spa Tv 2.04%	30.06.22	6.76
Acea Spa Tv 0.042%	08.02.23	6.75
Unipolsai Spa Tv 2.172%	28.07.23	6.57
Cnp Assurances Tv 0.88%		5.55
Banco Bpm Spa 6%	05.11.20	3.76
Petroleos Mexicanos 2.5%	21.08.21	3.55
Bank Of America Corp Tv 0.471%	07.02.22	3.53
Morgan Stanley Tv 0.371%	08.11.22	3.52
Total		54.00

Coupon Type

