

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	53.08%
Government Bonds	4.14%
Cash	42.62%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-0.26%
Da Inizio Anno	-0.02%
1 Anno	3.92%
Dal Lancio	12.13%

Volatilità

1 Mese	0.68%
Da Inizio Anno	0.90%
1 Anno	0.85%
Dal Lancio	1.40%

Sharpe Ratio

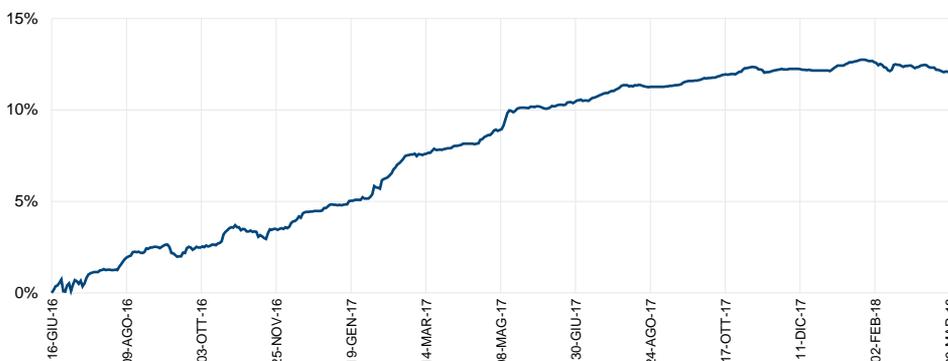
1 Mese	-0.38
Da Inizio Anno	-0.02
1 Anno	4.63
Dal Lancio	8.65

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	94
Duration (anni)	1.26
Scadenza media (anni)	2.86
Rendimento a scadenza	0.94%
Flusso Cedolare	1.30%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	4/7

Monthly Performance

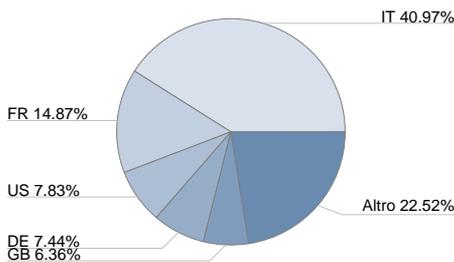
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2016	-	-	-	-	-	0.11	1.13	1.26	-0.04	1.09	-0.04	1.05	4.64
2017	0.50	2.20	0.40	0.67	1.42	0.25	0.60	0.14	0.35	0.51	0.00	-0.06	7.19
2018	0.47	-0.22	-0.26										-0.02



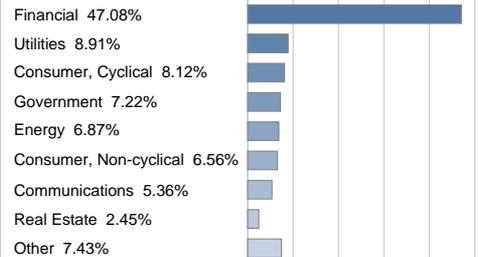
Manager's Comment

Lo scenario macroeconomico si caratterizza a livello globale per una crescita sostenuta del prodotto interno lordo accompagnato in Eurozona da un livello di inflazione moderato. Se in USA la forza del ciclo economico ha creato aspettative di accelerazione dei tassi di interesse, in Eurozona il mercato del lavoro resta disomogeneo in assenza di pressione salariale sui prezzi, suggerendo un percorso di uscita dall'espansione monetaria estremamente graduale. Tuttavia, il trend di irripidimento delle curve dei tassi generato da aspettative di prezzi crescenti porta a preferire un profilo difensivo di portafoglio attraverso un'ampia diversificazione delle strategie, una duration contenuta e il mantenimento di un consistente buffer di liquidità. In marzo, il Fondo ha mantenuto un'ampia diversificazione su 94 posizioni complessive. Prosegue il graduale aumento della componente cedolare variabile o mista per un posizionamento verso una politica monetaria meno accomodante nella seconda parte del 2018. Il profilo cedolare del portafoglio è fisso per il 36%, variabile per il 36% e misto per il 28%. Il prodotto presenta una duration in calo a 1,3 anni, uno yield to maturity pari al 0,94% e una volatilità annualizzata nell'ultimo mese pari al 0,63%, con il dato a 12 mesi al 0,83%.

Country Allocation



Industry Allocation



Top 10 Holdings

	%
Gazprom Neft 2.933% 26.04.18	1.20
Ccts Eu Tv 0.51% 15.02.24	1.18
Unione Di Banche Italian Tv 1.578% 13.03	1.17
Bper Banca Tv 5.125% 31.05.27	1.05
Ubi Tv 4.25% 05.05.26	1.04
Unicredit Spa Tv 2.421% 03.05.25	0.99
Mediobanca Spa 0.75% 17.02.20	0.98
Banca Monte Dei Paschi S Tv 2% 27.01.20	0.98
Bnp Paribas Tv 0.421% 07.06.24	0.98
Morgan Stanley Tv 0.371% 08.11.22	0.98
Total	10.54

Coupon Type

