

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	82.52%
Government Bonds	2.81%
Short Term Instruments	14.66%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-2.40%
Da Inizio Anno	-3.13%
1 Anno	-1.65%
Dal Lancio	0.56%

Volatilità

1 Mese	3.44%
Da Inizio Anno	1.78%
1 Anno	1.24%
Dal Lancio	1.20%

Sharpe Ratio

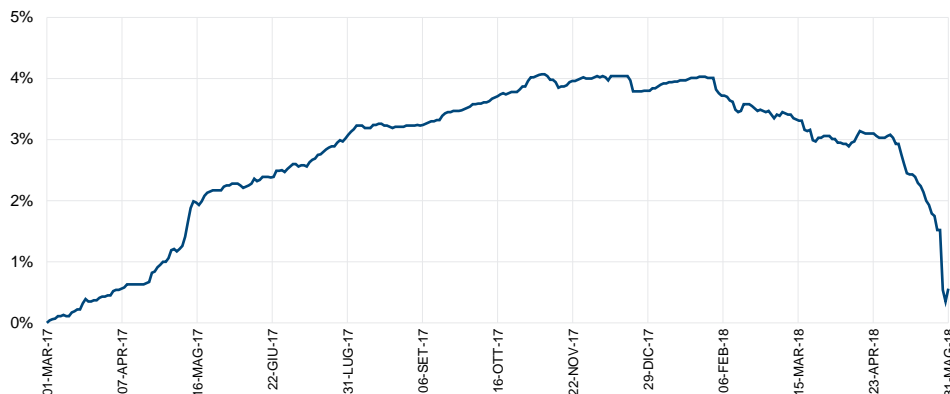
1 Mese	-0.70
Da Inizio Anno	-1.76
1 Anno	-1.19
Dal Lancio	0.61

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	25
Duration (anni)	1.23
Scadenza media (anni)	7.60
Rendimento a scadenza	1.90%
Flusso Cedolare	1.80%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	3/7

Monthly Performance

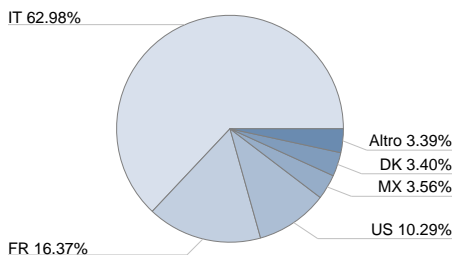
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2017	-	-	0.45	0.55	1.23	0.27	0.49	0.20	0.29	0.43	0.04	-0.19	3.80
2018	0.20	-0.54	-0.38	-0.02	-2.40								-3.13



Manager's Comment

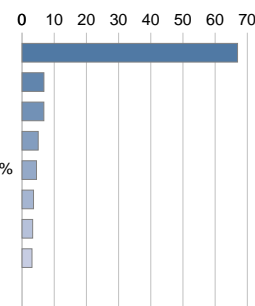
Lo scenario macroeconomico si caratterizza a livello globale per una crescita sostenuta del prodotto interno lordo, seppur in rallentamento nel 1H18, sullo sfondo di incertezze geopolitiche. In USA i fondamentali macroeconomici restano solidi e la crescita economica, anche per effetto delle politiche economico-fiscali, è prevista in accelerazione. Le aspettative di crescita dei prezzi in USA hanno riportato il rendimento decennale sopra il 3% prima di indietreggiare al 2,8% in scia alle tensioni in Eurozona. Al contempo, il dollaro prosegue il rafforzamento nei confronti dell'euro e delle valute emergenti. In Europa, la politica monetaria rimane in fase espansiva e garantisce sostegno all'attuale ciclo economico caratterizzato da un'inflazione contenuta ma attesa in crescita. Il settore finanziario è entrato in una fase positiva del ciclo, complice il graduale processo di ricapitalizzazione dei bilanci bancari insieme ad aspettative di lieve miglioramento del margine di interesse. Nel mese di maggio il fondo ha ampliato la diversificazione attraverso nuovi innesti caratterizzati da componente cedolare variabile, mantenendo un buffer di liquidità pari al 15% circa. Il fondo è principalmente esposto a titoli a cedola variabile e mista per beneficiare di politiche monetarie future meno accomodanti. La componente variabile è pari al 55%, la componente mista è pari al 20% e la componente fissa è pari al 25%. La duration del fondo è pari a 1,2 anni con un flusso cedolare pari al 1,8%.

Country Allocation



Industry Allocation

Financial	66.96%
Consumer, Cyclical	6.79%
Utilities	6.78%
Communications	5.02%
Consumer, Non-cyclical	4.49%
Energy	3.56%
Government	3.30%
Industrial	3.09%



Top 10 Holdings

Titolo	Quota (%)	Valore (M€)
Intesa Sanpaolo Spa Tv	2.04%	30.06.22
Unione Di Banche Italian Tv	1.578%	13.03
Banca Monte Dei Paschi S Tv	2%	27.01.20
Unipolsai Spa Tv	2.17%	28.07.23
Acea Spa Tv	0.042%	08.02.23
Cnp Assurances Tv	0.88%	
Banco Bpm Spa	6%	05.11.20
Bper Banca Tv	5.125%	31.05.27
Petroleos Mexicanos	2.5%	21.08.21
Bank Of America Corp Tv	0.471%	07.02.22
Total		46.36

Coupon Type

