

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	70.46%
Government Bonds	4.85%
Short Term Instruments	23.62%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	0.04%
Da Inizio Anno	-2.31%
1 Anno	-1.87%
Dal Lancio	9.57%

Volatilità

1 Mese	1.24%
Da Inizio Anno	1.54%
1 Anno	1.36%
Dal Lancio	1.52%

Sharpe Ratio

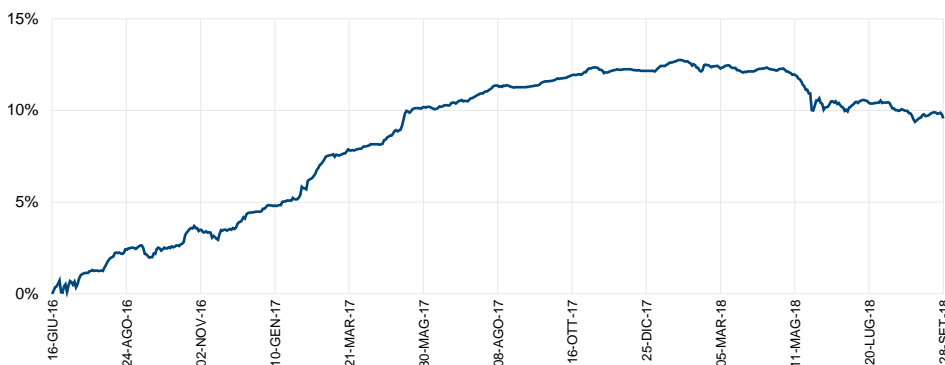
1 Mese	0.03
Da Inizio Anno	-1.50
1 Anno	-1.36
Dal Lancio	6.31

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	106
Duration (anni)	1.45
Scadenza media (anni)	10.92
Rendimento a scadenza	1.77%
Flusso Cedolare	1.59%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	4/7

Monthly Performance

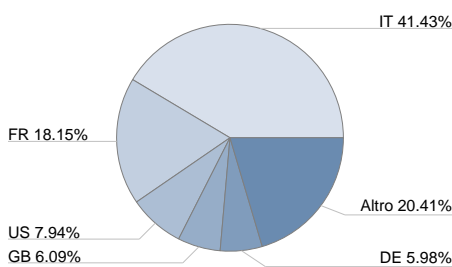
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2016	-	-	-	-	-	0.11	1.13	1.26	-0.04	1.09	-0.04	1.05	4.64
2017	0.50	2.20	0.40	0.67	1.42	0.25	0.60	0.14	0.35	0.51	0.00	-0.06	7.19
2018	0.47	-0.22	-0.26	0.12	-1.80	-0.19	0.35	-0.82	0.04				-2.31



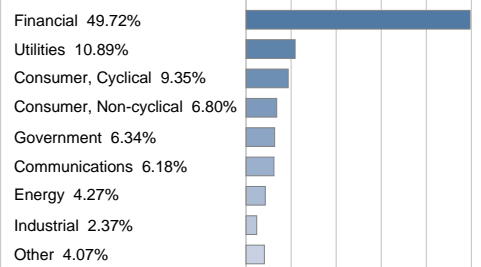
Manager's Comment

Lo scenario macroeconomico si caratterizza a livello globale per una crescita sostenuta del prodotto interno lordo, seppur in rallentamento in Eurozona, accompagnata da un livello di inflazione in moderata risalita complice l'effetto della componente energetica. 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 primi segnali di "inflazione salariale", confermando attese di graduale riduzione del QE. Tensioni nei mercati emergenti e il perpetrarsi di tensioni geopolitiche condizionano negativamente il mercato del reddito fisso; cresce il premio al rischio della componente "high yield" e risale la percezione "rischio Italia". Il trend di irripidimento delle curve dei tassi generato da aspettative di prezzi crescenti nel medio periodo porta a preferire un profilo di portafoglio difensivo attraverso una duration limitata, il mantenimento di un ampio buffer di liquidità e una diversificazione delle strategie. Si conferma un'esposizione consistente verso un profilo cedolare variabile o misto per un posizionamento verso una politica monetaria meno accomodante. Il profilo cedolare del portafoglio è fisso per il 30,2%, variabile per il 40,9% e misto per il 28,9%. Il prodotto presenta una duration pari a 1,5 anni, uno yield to worst pari al 1,8%, un flusso cedolare pari al 1,6% e una volatilità annualizzata nell'ultimo mese pari al 1,2%, 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	1.90
Goldman Sachs Tv 0.291% 26.09.23	1.88
Danone Sa Tv 1.75%	1.49
Acea Spa Tv 0.042% 08.02.23	1.48
Unipolsai Spa Tv 2.172% 28.07.23	1.48
Unicredit Spa Tv 2.421% 03.05.25	1.47
Bpce Sa Tv 0.171% 23.03.23	1.31
Rci Banque Sa Tv 0.253% 12.03.25	1.31
Mediobanca Spa Tv 0.471% 18.05.22	1.19
Total	15.62

Coupon Type

