

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 | 93.38% |
| Government Bonds | 3.36% |
| Short Term Instruments | 3.25% |

Statistiche

Rendimenti

| | |
|----------------|--------|
| 1 Mese | -1.09% |
| Da Inizio Anno | -9.38% |
| 1 Anno | -9.38% |
| Dal Lancio | -5.76% |

Volatilità

| | |
|----------------|-------|
| 1 Mese | 2.55% |
| Da Inizio Anno | 2.01% |
| 1 Anno | 2.01% |
| Dal Lancio | 1.61% |

Sharpe Ratio

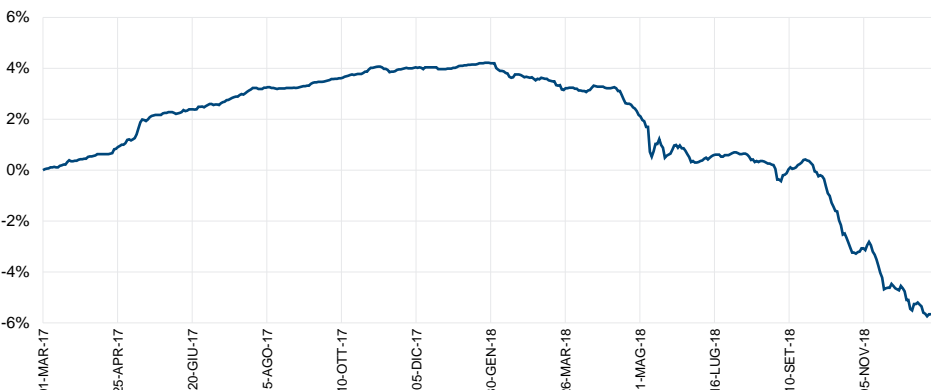
| | |
|----------------|-------|
| 1 Mese | -0.43 |
| Da Inizio Anno | -4.67 |
| 1 Anno | -4.67 |
| Dal Lancio | -3.58 |

Analisi Portafoglio

| | |
|-----------------------|-------|
| Numero di Titoli | 25 |
| Duration (anni) | 1.19 |
| Scadenza media (anni) | 7.36 |
| Rendimento a scadenza | 3.06% |
| Flusso Cedolare | 2.18% |
| Rating Medio | BBB |
| Barometro di Rischio | 3/7 |

Monthly Performance

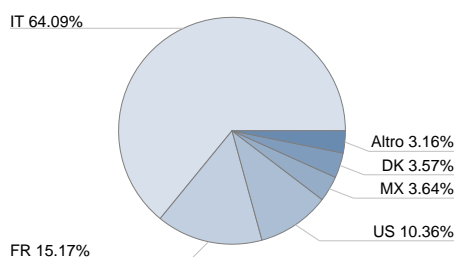
| EUR | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOT |
|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| 2017 | - | - | 0.45 | 0.55 | 1.23 | 0.27 | 0.49 | 0.20 | 0.29 | 0.43 | 0.04 | -0.01 | 3.99 |
| 2018 | 0.20 | -0.54 | -0.38 | -0.02 | -2.40 | -0.37 | 0.33 | -1.06 | 0.31 | -3.17 | -1.55 | -1.09 | -9.38 |



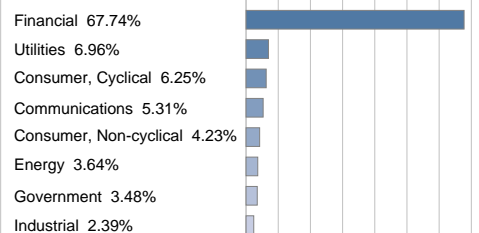
Manager's Comment

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 confermano aspettative di lieve risalita dei tassi di interesse a medio/lunga scadenza. In Eurozona il graduale miglioramento del mercato del lavoro ha portato a segnali di "inflazione salariale" che è attesa in continuazione nel 2019. Il processo di globale uscita da politiche monetarie espansive condiziona negativamente il mercato del reddito fisso. Le tensioni politiche interne all'Eurozona con le elezioni parlamentari di Maggio rappresentano un fattore di potenziale volatilità. Si mantiene un profilo di portafoglio prudente attraverso breve duration favorendo la componente cedolare variabile a copertura dal rischio tasso. Nel mese di Dicembre, il Fondo ha mantenuto una duration pari a 1,2 anni con un flusso cedolare pari al 2,2% e un rendimento a scadenza al 3,0%. Il profilo cedolare del portafoglio è variabile per il 55%, misto per il 19% e fisso per il restante 26%.

Country Allocation



Industry Allocation



Top 10 Holdings

| | % |
|--|--------------|
| Unione Di Banche Italian Tv 1.578% 13.03 | 7.11 |
| Banca Monte Dei Paschi S Tv 2% 27.01.20 | 7.00 |
| Intesa Sanpaolo Spa Tv 2.04% 30.06.22 | 6.97 |
| Acea Spa Tv 0.042% 08.02.23 | 6.73 |
| Unipolsai Spa Tv 2.172% 28.07.23 | 6.46 |
| Cnp Assurances Tv 0.88% | 4.85 |
| Banco Bpm Spa 6% 05.11.20 | 3.70 |
| Bank Of America Corp Tv 0.471% 07.02.22 | 3.54 |
| Petroleos Mexicanos 2.5% 21.08.21 | 3.52 |
| Bper Banca Tv 5.125% 31.05.27 | 3.50 |
| Total | 53.39 |

Coupon Type

