

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:	Grant Thornton
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	73.08%
Government Bonds	9.68%
Short Term Instruments	17.24%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	0.65%
Da Inizio Anno	2.87%
1 Anno	-3.72%
Dal Lancio	-3.05%

Volatilità

1 Mese	1.23%
Da Inizio Anno	1.42%
1 Anno	1.91%
Dal Lancio	1.58%

Sharpe Ratio

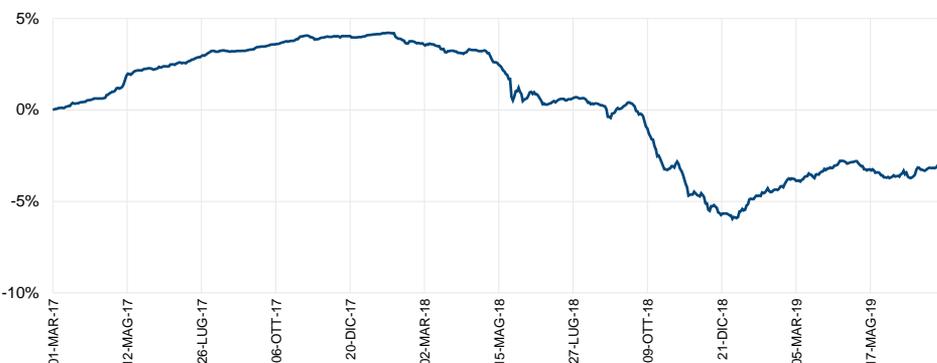
1 Mese	0.53
Da Inizio Anno	2.02
1 Anno	-1.95
Dal Lancio	-1.93

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	33
Duration (anni)	1.13
Scadenza media (anni)	5.25
Rendimento a scadenza	1.43%
Flusso Cedolare	1.57%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	3/7

Monthly Performance

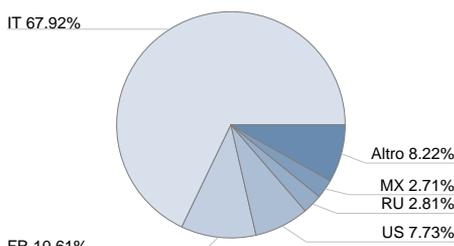
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2017	-	-	0.45	0.55	1.23	0.27	0.49	0.20	0.29	0.43	0.04	-0.01	3.99
2018	0.20	-0.54	-0.38	-0.02	-2.40	-0.37	0.33	-1.06	0.31	-3.17	-1.55	-1.09	-9.38
2019	1.33	0.74	0.39	0.60	-0.86	0.00	0.65						2.87



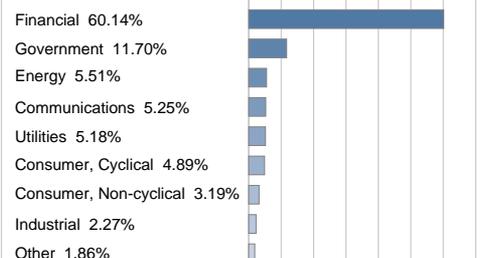
Manager's Comment

Nel mese di luglio, l'indice Global Aggregate ha segnato una performance lievemente negativa in scia ad una temporanea risalita dei rendimenti in Usd, complice un dato sulla crescita economica US del 2° trimestre positivo al 2,1% qoq. Le Banche Centrali si sono confermate accomodanti con il taglio tassi della Fed (primo dal 2008) e la preparazione della Bce ad un intervento nel mese di settembre quando verrà anche lanciato il Tiltro-3. Performance obbligazionarie positive in Eurozona, guidate da una riduzione dei premi al rischio sugli asset difensivi quali governativo e corporate investment grade. Il persistere di numerosi fattori di incertezza a livello geopolitico in un contesto di late-cycle e di deterioramento della crescita economica lasciano tuttavia preferire un profilo di investimento difensivo. Si predilige un'esposizione verso un profilo cedolare variabile o misto per un posizionamento verso politiche monetarie meno accomodanti nel medio periodo. L'obiettivo del prodotto è la minimizzazione del rischio tasso attraverso breve duration. Il Fondo presenta una duration pari a 1,1 anno con un rendimento cedolare pari al 1,6% e un rendimento a scadenza al 1,4%. Il profilo cedolare del portafoglio risulta variabile per il 45%, misto per il 17% e fisso per il restante 37%. La componente monetaria è salita al 17%.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

Titolo	%
Intesa Sanpaolo Spa Tv 2.04% 30.06.22	4.39
Unicredit Spa Tv 2.421% 03.05.25	4.37
Banca Monte Dei Paschi S Tv 2% 27.01.20	4.36
Unione Di Banche Italiane 0.75% 17.10.22	4.34
Unipolsai Spa Tv 2.172% 28.07.23	4.34
Buoni Poliennali Del Tes 0.45% 22.05.23	4.34
Acea Spa Tv 0.042% 08.02.23	4.29
Buoni Poliennali Del Tes 0.35% 24.10.24	3.21
Cnp Assurances Tv 0.88%	2.63
Banco Bpm Spa 6% 05.11.20	2.38
Total	38.64

Coupon Type (of the invested portfolio)

