

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	81.42%
Government Bonds	3.63%
Short Term Instruments	14.95%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	0.24%
Da Inizio Anno	3.40%
1 Anno	-2.50%
Dal Lancio	-2.55%

Volatilità

1 Mese	0.67%
Da Inizio Anno	1.35%
1 Anno	1.85%
Dal Lancio	1.56%

Sharpe Ratio

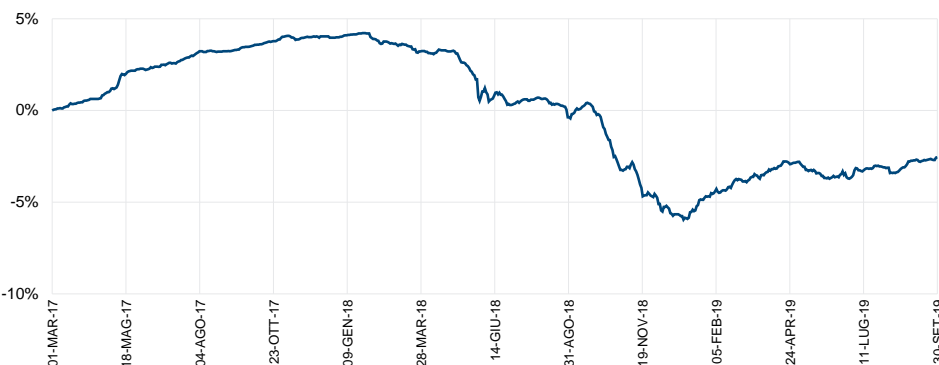
1 Mese	0.35
Da Inizio Anno	2.52
1 Anno	-1.35
Dal Lancio	-1.64

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	42
Duration (anni)	1.22
Scadenza media (anni)	4.43
Rendimento a scadenza	1.12%
Flusso Cedolare	1.28%
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	0.28	0.24				3.40

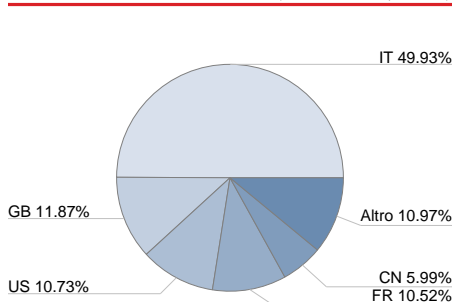


Manager's Comment

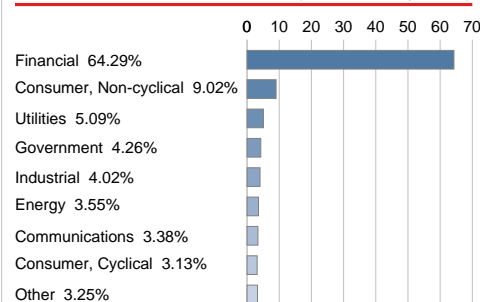
Il mese di settembre ha presentato ritorni negativi per i mercati obbligazionari, con il rendimento decennale US risalito dal 1,5% al 1,7% ed il corrispettivo tedesco salito dal -0,70% al -0,55%, cancellando parzialmente i guadagni del mese precedente. Nonostante il persistente deterioramento del contesto macroeconomico globale, le divisioni tra i membri delle Banche Centrali pongono dubbi in merito a ulteriori interventi espansivi entro la fine dell'anno. L'indice Global Aggregate ha mostrato una flessione pari a -1,0%, con perdite generalizzate tra -0,5%/-1,0% su governativo e corporate, ad eccezione dei segmenti corporate high yield americano ed emergente, caratterizzati da lievi guadagni.

Il persistere di numerosi fattori di incertezza a livello geopolitico in un contesto di late-cycle e di deterioramento della crescita economica confermano la preferenza verso un profilo di investimento difensivo. L'obiettivo del prodotto è la minimizzazione del rischio tasso attraverso breve duration. Si predilige un'esposizione verso un profilo cedolare variabile o misto per un posizionamento verso future politiche monetarie meno accomodanti. Il Fondo presenta una duration pari a 1,2 anni con un rendimento cedolare pari al 1,3% e un rendimento a scadenza al 1,1%. Il profilo cedolare del portafoglio risulta variabile per il 49%, misto per il 19% e fisso per il restante 32%. La componente monetaria è al 15%.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

Company	%
Unicredit Spa Tv 2.421% 03.05.25	3.62
Mediobanca Spa Tv 0.471% 18.05.22	3.58
Bright Food Singapore 1.375% 19.06.24	2.94
Intesa Sanpaolo Spa Tv 2.04% 30.06.22	2.91
Unipolsai Spa Tv 2.172% 28.07.23	2.90
Unione Di Banche Italian 0.75% 17.10.22	2.90
Barclays Plc Tv 0.625% 14.11.23	2.90
Banca Monte Dei Paschi S Tv 2% 27.01.20	2.89
Bank Of America Corp Tv 0.471% 07.02.22	2.88
Morgan Stanley Tv 0.371% 08.11.22	2.88
Total	30.41

Coupon Type (of the invested portfolio)

