

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	79.98%
Government Bonds	3.68%
Short Term Instruments	16.34%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-0.17%
Da Inizio Anno	3.23%
1 Anno	0.52%
Dal Lancio	-2.72%

Volatilità

1 Mese	0.62%
Da Inizio Anno	1.30%
1 Anno	1.63%
Dal Lancio	1.53%

Sharpe Ratio

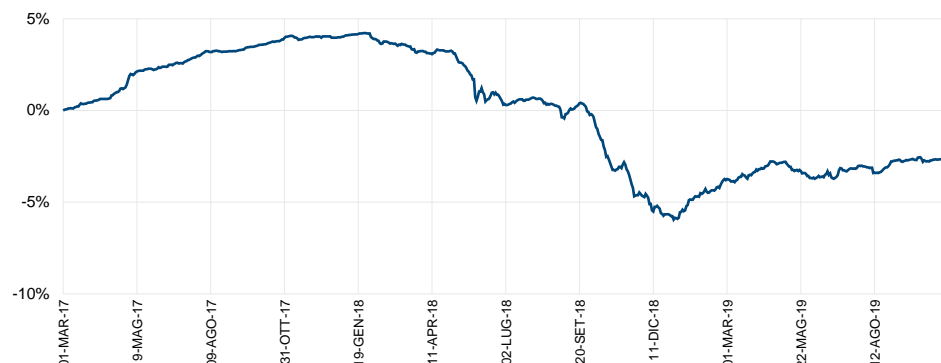
1 Mese	-0.28
Da Inizio Anno	2.49
1 Anno	0.32
Dal Lancio	-1.77

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	40
Duration (anni)	1.25
Scadenza media (anni)	3.91
Rendimento a scadenza	0.98%
Flusso Cedolare	1.20%
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	-0.17			3.23

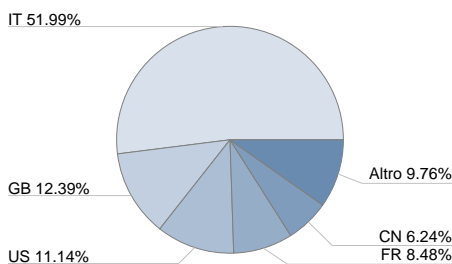


Manager's Comment

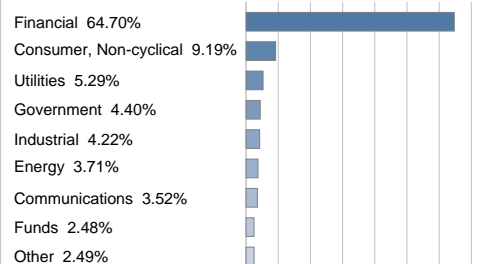
In ottobre, l'indice Global Aggregate ha segnato una performance positiva pari al 0,7% (+7,0% ytd), trainato dalla positività del contesto emergente derivata dalla minor forza del dollaro, complice il terzo taglio tassi consecutivo della Fed. Il mercato obbligazionario europeo ha mostrato rendimenti negativi. Il contesto macroeconomico europeo continua a manifestare crescita in stallo e forte debolezza del settore manifatturiero. La curva dei tassi ha registrato un irripidimento con una risalita dei rendimenti a medio/lungo periodo pari a 20/25 punti base mentre il tasso swap decennale è tornato in positivo a 0,10% circa.

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 1,2% e un rendimento a scadenza al 1,0%. Il profilo cedolare del portafoglio risulta variabile per il 48%, misto per il 19% e fisso per il restante 33%. La componente monetaria è al 16%. La volatilità annualizzata ytd è pari al 1,3%.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

	%
Unicredit Spa Tv 2.421% 03.05.25	3.71
Mediobanca Spa Tv 0.471% 18.05.22	3.68
Bright Food Singapore 1.375% 19.06.24	3.02
Intesa Sanpaolo Spa Tv 2.04% 30.06.22	2.99
Barclays Plc Tv 0.625% 14.11.23	2.99
Unipolsai Spa Tv 2.172% 28.07.23	2.96
Banca Monte Dei Paschi S Tv 2% 27.01.20	2.96
Bank Of America Corp Tv 0.471% 07.02.22	2.95
Unione Di Banche Italian 0.75% 17.10.22	2.95
Morgan Stanley Tv 0.371% 08.11.22	2.95
Total	31.15

Coupon Type (of the invested portfolio)

