

## 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:       | European Depository Bank |
| 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        | 74.45% |
| Government Bonds       | 13.29% |
| Short Term Instruments | 12.27% |

## Statistiche

### Rendimenti

|                |        |
|----------------|--------|
| 1 Mese         | 1.83%  |
| Da Inizio Anno | -3.54% |
| 1 Anno         | -3.23% |
| Dal Lancio     | -5.99% |

### Volatilità

|                |       |
|----------------|-------|
| 1 Mese         | 2.54% |
| Da Inizio Anno | 4.12% |
| 1 Anno         | 2.54% |
| Dal Lancio     | 1.95% |

### Sharpe Ratio

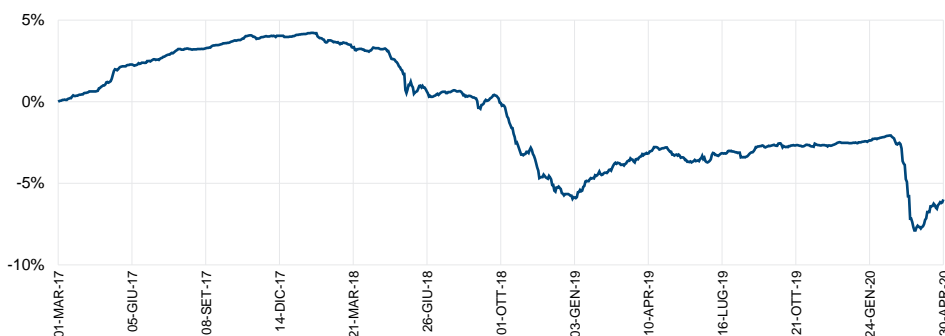
|                |      |
|----------------|------|
| 1 Mese         | 0.72 |
| Da Inizio Anno | n.s. |
| 1 Anno         | n.s. |
| Dal Lancio     | n.s. |

## Analisi Portafoglio

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Numero di Titoli      | 37    |
| Duration (anni)       | 1.15  |
| Scadenza media (anni) | 2.98  |
| Rendimento a scadenza | 1.35% |
| Flusso Cedolare       | 0.80% |
| 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 | 0.04  | 0.15  | 3.42  |
| 2020 | 0.28 | -0.33 | -5.23 | 1.83  |       |       |      |       |      |       |       |       | -3.54 |

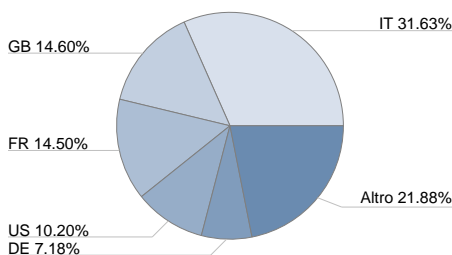


## Manager's Comment

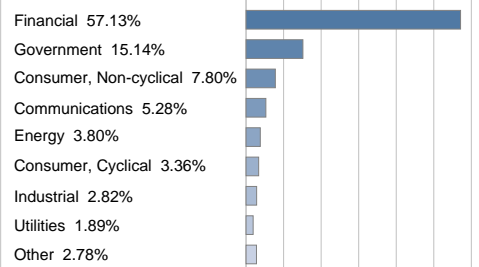
In aprile il mercato obbligazionario ha sperimentato una fase di recupero, complice l'intervento congiunto delle Banche Centrali volto a garantire liquidità al sistema finanziario a supporto del credito. La BCE ha portato a circa 1 miliardo di euro il QE previsto per l'anno in corso, garantendo gli acquisti anche ai titoli corporate che perderanno il rating "investment grade". Il segmento governativo europeo ha ottenuto ritorni pari al 0,5%, a fronte di guadagni pari al 3% circa sul corporate IG e al 6% sul HY.

La fase recessiva porterà ad un aumento del tasso di insolvenza soprattutto tra gli emittenti HY, mentre l'incertezza nell'implementazione di politiche fiscali corali sufficienti a sostenere le economie dell'Eurozona si conferma, ad oggi, un elemento di rischio. L'obiettivo del prodotto è la minimizzazione del rischio tasso attraverso breve duration. Si predilige un'esposizione verso un profilo cedolare variabile per via di limitati spazi di manovra di politica monetaria e di potenziali effetti inflazionistici dati da interventi fiscali nel medio periodo. La componente governativa "inflation-linked" prossima al 20%/25% mira alla conservazione del capitale in uno scenario di tassi reali ampiamente negativi che erodono il potere di acquisto. Si favorisce un'ampia diversificazione geografica con una componente ex-Eurozona (denominata in Euro) prossima al 35%/40%.

## Country Allocation (of the invested portfolio)



## Industry Allocation (of the invested portfolio)



## Top 10 Holdings

| Titolo                                   | %            |
|--|--------------|
| Deutschland I/I Bond 0.1% 15.04.23       | 4.64         |
| Unicredit Spa Tv 2.421% 03.05.25         | 4.21         |
| Spain I/I Bond 0.15% 30.11.23            | 3.50         |
| Bank Of America Corp Tv 0.471% 07.02.22  | 3.34         |
| Bright Food Singapore 1.375% 19.06.24    | 3.34         |
| Unipolsai Spa Tv 2.172% 28.07.23         | 3.32         |
| Morgan Stanley Tv 0.371% 08.11.22        | 3.31         |
| Barclays Plc Tv 0.625% 14.11.23          | 3.30         |
| Unione Di Banche Italiane 0.75% 17.10.22 | 3.29         |
| Bpce Sa Tv 0.171% 23.03.23               | 3.28         |
| <b>Total</b>                             | <b>35.52</b> |

## Coupon Type (of the invested portfolio)

