

## Dati Generali

Data di Nascita:	16.06.2016
Data di Partenza:	14.07.2010
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:	IE00B90F5P70
Bloomberg Ticker:	TCBTSRA 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 in Euro quotati o scambiati su mercati regolamentati con la possibilità di esporsi limitatamente verso titoli azionari

## Security Type

Corporate Bonds	85.41%
Government Bonds	6.53%
Short Term Instruments	5.92%

## Statistiche

### Rendimenti

1 Mese	1.02%
Da Inizio Anno	1.84%
1 Anno	-3.56%
Dal Lancio	8.43%

### Volatilità

1 Mese	1.51%
Da Inizio Anno	1.73%
1 Anno	1.76%
Dal Lancio	1.59%

### Sharpe Ratio

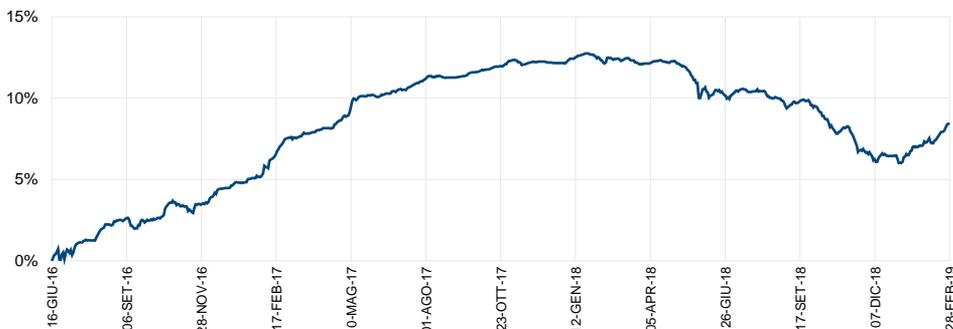
1 Mese	0.67
Da Inizio Anno	1.06
1 Anno	-2.02
Dal Lancio	5.31

## Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	97
Duration (anni)	1.60
Scadenza media (anni)	11.86
Rendimento a scadenza	2.04%
Flusso Cedolare	1.81%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	4/7

## Monthly Performance

EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2016	-	-	-	-	-	0.11	1.13	1.26	-0.04	1.09	-0.04	1.05	4.64
2017	0.50	2.20	0.40	0.67	1.42	0.25	0.60	0.14	0.35	0.51	0.00	-0.06	7.19
2018	0.47	-0.22	-0.26	0.12	-1.80	-0.19	0.35	-0.82	0.04	-1.47	-1.28	-0.09	-5.06
2019	0.81	1.02											1.84

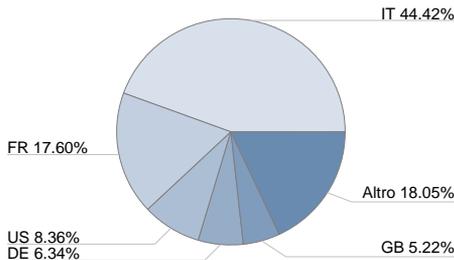


## Manager's Comment

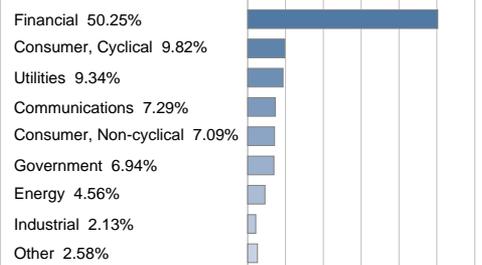
Nel mese di Febbraio, i mercati obbligazionari hanno continuato a registrare performance positive, seppur in rallentamento rispetto al primo mese dell'anno. Il segmento high yield si è confermato come miglior asset class obbligazionaria da inizio anno e ha proseguito la riduzione del premio al rischio con guadagni prossimi al 1,5% in US e al 2,0% in Europa. Stabile il mercato emergente, con performance negative sul governativo in valuta locale complice una continuazione della fase di forza del dollaro. Ritorni negativi sul comparto governativo sia in US con un movimento parallelo verso l'alto della curva di circa 10 pb, sia in EU dove il segmento ha registrato un -0,3% nell'ultimo mese.

Tuttavia, il persistere di numerosi fattori di incertezza a livello geopolitico in un contesto di deterioramento della crescita economica lasciano preferire un profilo di investimento difensivo dopo i recenti guadagni. Si predilige un'esposizione verso un profilo cedolare variabile o misto per un posizionamento verso politiche monetarie meno accomodanti nel medio periodo. Il profilo cedolare del Fondo risulta fisso per il 30%, variabile per il 43,0% e misto per il 27,0%. Il rischio specifico è contenuto con un peso pari al 20,5% per le prime dieci posizioni e un rating medio pari a BBB. Il prodotto presenta una duration pari a 1,6 anni, uno yield to worst pari al 2,0%, un flusso cedolare pari al 1,8% e una volatilità annualizzata a 12 mesi pari al 1,8%.

## Country Allocation (of the invested portfolio)



## Industry Allocation (of the invested portfolio)



## Top 10 Holdings

Titolo	%
Ccts Eu Tv 0.51% 15.02.24	2.85
Bnp Paribas Tv 0.421% 07.06.24	2.48
Goldman Sachs Tv 0.291% 26.09.23	2.47
Danone Sa Tv 1.75%	1.97
Unicredit Spa Tv 2.421% 03.05.25	1.95
Unipolsai Spa Tv 2.172% 28.07.23	1.91
Acea Spa Tv 0.042% 08.02.23	1.91
Bpce Sa Tv 0.171% 23.03.23	1.72
Rci Banque Sa Tv 0.253% 12.03.25	1.63
Mediobanca Spa Tv 0.471% 18.05.22	1.59
<b>Total</b>	<b>20.49</b>

## Coupon Type (of the invested portfolio)

