

## 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	84.81%
Government Bonds	3.23%
Short Term Instruments	11.97%

## Statistiche

### Rendimenti

1 Mese	0.39%
Da Inizio Anno	2.48%
1 Anno	-6.46%
Dal Lancio	-3.43%

### Volatilità

1 Mese	1.32%
Da Inizio Anno	1.58%
1 Anno	2.20%
Dal Lancio	1.63%

### Sharpe Ratio

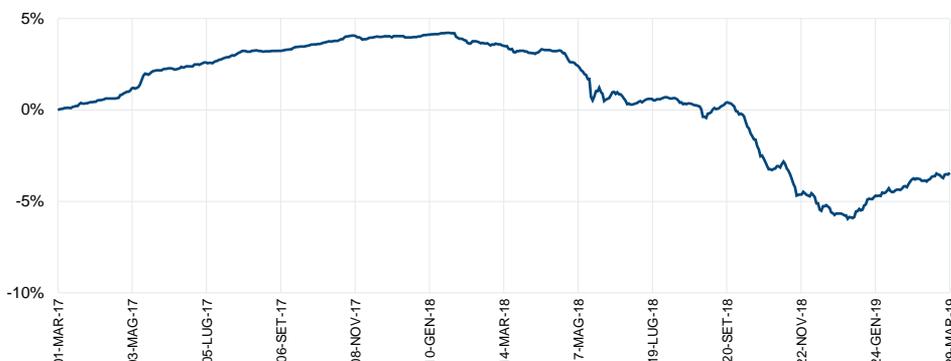
1 Mese	0.29
Da Inizio Anno	1.57
1 Anno	-2.94
Dal Lancio	-2.11

## Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	24
Duration (anni)	1.08
Scadenza media (anni)	7.02
Rendimento a scadenza	2.26%
Flusso Cedolare	1.88%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	3/7

## Monthly Performance

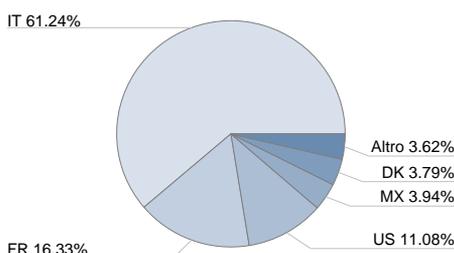
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2017	-	-	0.45	0.55	1.23	0.27	0.49	0.20	0.29	0.43	0.04	-0.01	3.99
2018	0.20	-0.54	-0.38	-0.02	-2.40	-0.37	0.33	-1.06	0.31	-3.17	-1.55	-1.09	-9.38
2019	1.33	0.74	0.39										2.48



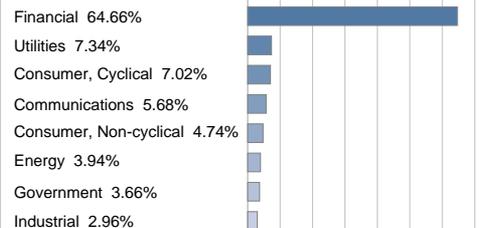
## Manager's Comment

Nel mese di marzo, i mercati obbligazionari hanno continuato a registrare performance ampiamente positive sia in USA che in EU, a fronte di ritorni inferiori nell'area emergente. Se nei primi due mesi dell'anno il segmento high yield era risultato il migliore, in marzo si sono visti flussi superiori sul segmento "investment grade" ad indicare la ricerca di protezione da parte degli investitori. A conferma di tale fattore, si osservano guadagni sul comparto governativo europeo con il ritorno del rendimento del Bund decennale in territorio negativo. 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. L'obiettivo del prodotto è la minimizzazione del rischio tasso attraverso una breve duration. Nel mese di marzo, il Fondo ha mantenuto una duration pari a 1,1 anni con un flusso cedolare pari al 1,9% e un rendimento a scadenza al 2,3%. Il profilo cedolare del portafoglio è variabile per il 51%, misto per il 21% e fisso per il restante 28%.

## Country Allocation (of the invested portfolio)



## Industry Allocation (of the invested portfolio)



## Top 10 Holdings

Company	Yield	Duration	%
Intesa Sanpaolo Spa Tv	2.04%	30.06.22	6.79
Banca Monte Dei Paschi S Tv	2%	27.01.20	6.75
Unipolsai Spa Tv	2.172%	28.07.23	6.59
Acea Spa Tv	0.042%	08.02.23	6.46
Cnp Assurances Tv	0.88%		4.67
Banco Bpm Spa	6%	05.11.20	3.63
Bper Banca Tv	5.125%	31.05.27	3.53
Petroleos Mexicanos	2.5%	21.08.21	3.47
Europcar Groupe Sa	4.125%	15.11.24	3.42
Bank Of America Corp Tv	0.471%	07.02.22	3.39
<b>Total</b>			<b>48.70</b>

## Coupon Type (of the invested portfolio)

