

## 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	76.42%
Government Bonds	3.42%
Short Term Instruments	18.12%

## Statistiche

### Rendimenti

1 Mese	-0.96%
Da Inizio Anno	1.73%
1 Anno	-1.75%
Dal Lancio	8.32%

### Volatilità

1 Mese	1.32%
Da Inizio Anno	1.48%
1 Anno	1.60%
Dal Lancio	1.56%

### Sharpe Ratio

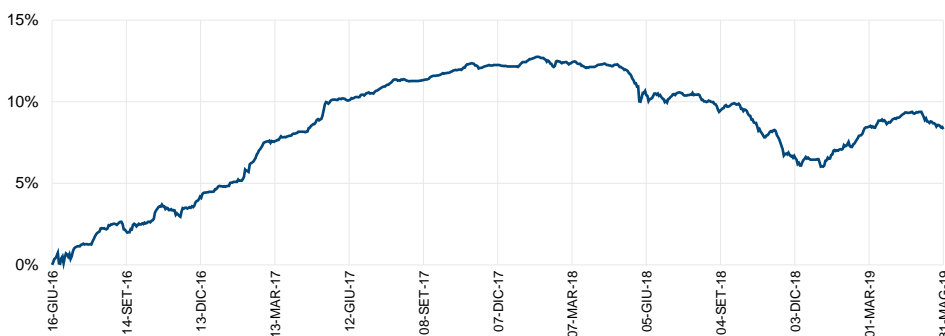
1 Mese	-0.73
Da Inizio Anno	1.17
1 Anno	-1.10
Dal Lancio	5.33

## Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	97
Duration (anni)	1.36
Scadenza media (anni)	9.95
Rendimento a scadenza	1.82%
Flusso Cedolare	1.56%
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	0.36	0.50	-0.96								1.73

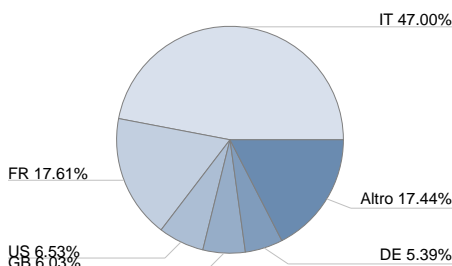


## Manager's Comment

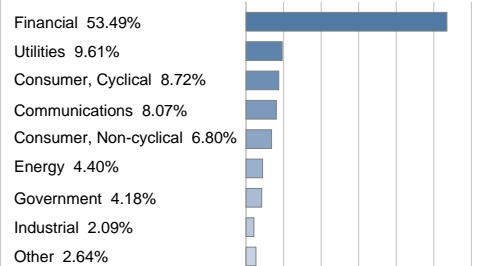
Nel mese di Maggio, la debolezza dei mercati finanziari a livello globale ha generato una fase di vendite sugli attivi obbligazionari a maggior rischio favorendo, al contempo, guadagni sulla componente governativa in una rotazione verso asset classes maggiormente difensive. La compressione di rendimento su Treasury e Bund indica aspettative di mercato per politiche monetarie maggiormente espansive nei prossimi mesi. Nell'area europea, la debolezza economica manterrà il livello dei tassi di interesse su livelli contrattati. Tuttavia, il rapporto rischio/rendimento risulta ad oggi poco attraente e lo storno di Maggio sul segmento high yield non giustifica un aumento dell'esposizione al mercato.

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. Il profilo cedolare del Fondo risulta fisso per il 32%, variabile per il 40,0% e misto per il 28,0%. Il rischio specifico risulta modesto complice un peso pari al 17,7% per le prime dieci posizioni e un rating medio pari a BBB. Il prodotto presenta una duration pari a 1,4 anni, uno yield to worst pari al 1,8%, un rendimento cedolare pari al 1,6% e una volatilità annualizzata a 12 mesi pari al 1,6%.

## Country Allocation (of the invested portfolio)



## Industry Allocation (of the invested portfolio)



## Top 10 Holdings

Top 10 Holdings	%
Bnp Paribas Tv 0.421% 07.06.24	2.22
Goldman Sachs Tv 0.291% 26.09.23	2.21
Danone Sa Tv 1.75%	1.79
Unipolsai Spa Tv 2.172% 28.07.23	1.76
Unicredit Spa Tv 2.421% 03.05.25	1.76
Acea Spa Tv 0.042% 08.02.23	1.73
Ccts Eu Tv 0.51% 15.02.24	1.69
Bpce Sa Tv 0.171% 23.03.23	1.55
Rci Banque Sa Tv 0.253% 12.03.25	1.49
Intesa Sanpaolo Spa Tv 2.04% 30.06.22	1.46
<b>Total</b>	<b>17.65</b>

## Coupon Type (of the invested portfolio)

