

## 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	82.06%
Government Bonds	2.01%
Short Term Instruments	12.51%

## Statistiche

### Rendimenti

1 Mese	0.56%
Da Inizio Anno	3.65%
1 Anno	0.73%
Dal Lancio	10.36%

### Volatilità

1 Mese	1.02%
Da Inizio Anno	1.37%
1 Anno	1.55%
Dal Lancio	1.53%

### Sharpe Ratio

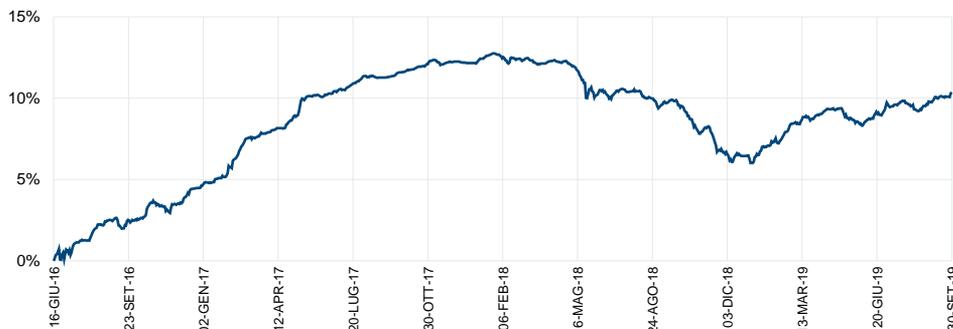
1 Mese	0.55
Da Inizio Anno	2.67
1 Anno	0.47
Dal Lancio	6.77

## Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	94
Duration (anni)	1.31
Scadenza media (anni)	9.01
Rendimento a scadenza	1.21%
Flusso Cedolare	1.60%
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	0.69	0.58	0.04	0.56				3.65

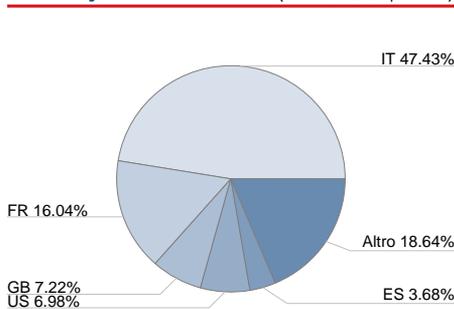


## Manager's Comment

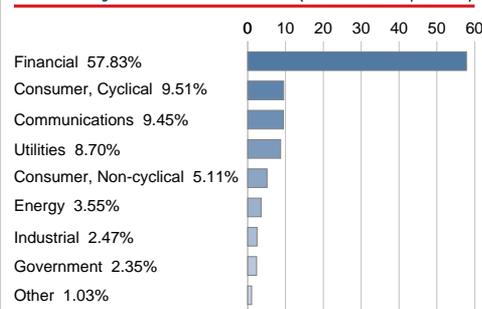
Il mese di settembre ha presentato ritorni negativi per i mercati obbligazionari, con il rendimento decennale US risalito dal 1,5% al 1,7% ed il corrispettivo tedesco salito dal -0,70% al -0,55%, cancellando parzialmente i guadagni del mese precedente. Nonostante il persistente deterioramento del contesto macroeconomico globale, le divisioni tra i membri delle Banche Centrali pongono dubbi in merito a ulteriori interventi espansivi entro la fine dell'anno. L'indice Global Aggregate ha mostrato una flessione pari a -1,0%, con perdite generalizzate tra -0,5%/-1,0% su governativo e corporate, ad eccezione dei segmenti corporate high yield americano ed emergente, caratterizzati da lievi guadagni.

Il persistere di numerosi fattori di incertezza a livello geopolitico in un contesto di late-cycle e di marcato deterioramento della crescita economica lasciano preferire un profilo di investimento difensivo. Il profilo cedolare del Fondo risulta fisso per il 34%, variabile per il 40,0% e misto per il 26,0% con recenti prese di profitto su strumenti ibridi corporate (LT2). Il rischio specifico risulta modesto con un peso pari al 19% per le prime dieci posizioni in portafoglio e un rating medio pari a BBB. Il prodotto presenta una duration pari a 1,3 anni, un rendimento a scadenza pari al 1,2%, 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	2.51
Goldman Sachs Tv 0.291% 26.09.23	2.49
Unicredit Spa Tv 2.421% 03.05.25	2.13
Unipolsai Spa Tv 2.172% 28.07.23	2.01
Acea Spa Tv 0.042% 08.02.23	1.97
Bpce Sa Tv 0.171% 23.03.23	1.74
Rci Banque Sa Tv 0.253% 12.03.25	1.69
Intesa Sanpaolo Spa Tv 2.04% 30.06.22	1.64
Mediobanca Spa Tv 0.471% 18.05.22	1.62
Salini Impregilo Spa 1.75% 26.10.24	1.56
<b>Total</b>	<b>19.38</b>

## Coupon Type (of the invested portfolio)

