

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:	Citibank
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	88.58%
Short Term Instruments	8.16%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	0.06%
Da Inizio Anno	3.93%
1 Anno	3.84%
Dal Lancio	10.66%

Volatilità

1 Mese	0.97%
Da Inizio Anno	1.32%
1 Anno	1.35%
Dal Lancio	1.55%

Sharpe Ratio

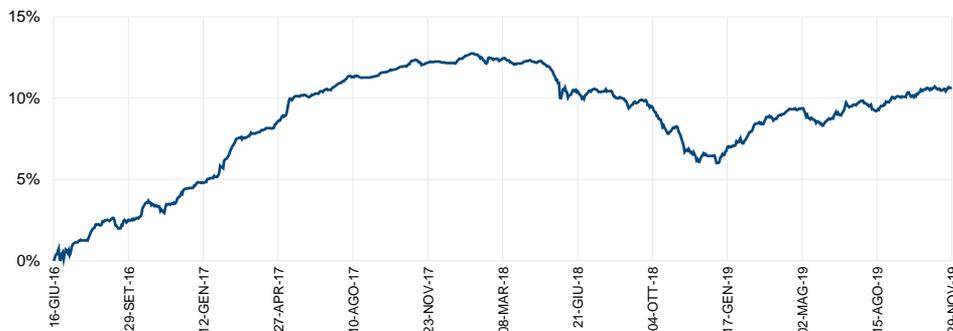
1 Mese	0.06
Da Inizio Anno	2.98
1 Anno	2.84
Dal Lancio	7.06

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	86
Duration (anni)	1.35
Scadenza media (anni)	9.02
Rendimento a scadenza	1.09%
Flusso Cedolare	1.58%
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	0.21	0.06		3.93

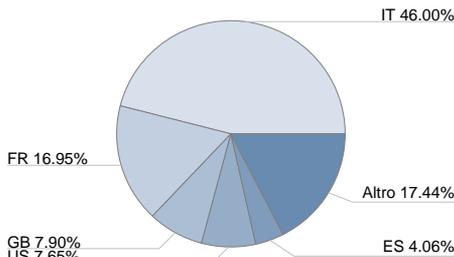


Manager's Comment

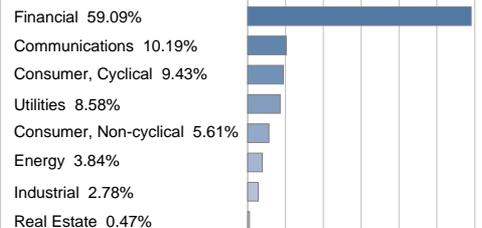
In novembre, il mercato fixed income globale ha segnato una performance negativa pari a -0,8% (+6,2% YTD) generata da una risalita del risk-free rate e da perdite a livello globale sul comparto governativo, in un contesto di risk-on basato su aspettative favorevoli riguardo al raggiungimento di un "Phase 1 deal" tra US e Cina. Positivo l'andamento del corporate con lievi apprezzamenti sull'investment grade e più marcati sugli attivi a maggior rischio. Il contesto macroeconomico europeo continua a manifestare crescita in stallo e forte debolezza del settore manifatturiero.

Il persistere di numerosi fattori di incertezza a livello geopolitico, in un contesto di late-cycle e di marcato deterioramento della crescita economica, e il limitato term-premium sulla curva europea (40 pb tra 10/2y) 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%. Il rischio specifico risulta modesto con un peso pari al 22% per le prime dieci posizioni e un rating medio di portafoglio pari a BBB. Il prodotto presenta una duration pari a 1,4 anni, un rendimento a scadenza pari al 1,1%, un rendimento cedolare pari al 1,6% e una volatilità annualizzata a 12 mesi pari al 1,4%.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

Company	Yield	YTD	%
Bnp Paribas Tv	0.421%	07.06.24	2.88
Goldman Sachs Tv	0.291%	26.09.23	2.86
Unicredit Spa Tv	2.421%	03.05.25	2.43
Unipolsai Spa Tv	2.172%	28.07.23	2.31
Bpce Sa Tv	0.171%	23.03.23	2.00
Rci Banque Sa Tv	0.253%	12.03.25	1.92
Intesa Sanpaolo Spa Tv	2.04%	30.06.22	1.89
Salini Impregilo Spa	1.75%	26.10.24	1.87
Mediobanca Spa Tv	0.471%	18.05.22	1.86
Societe Generale Tv	0.47%	22.05.24	1.72
Total			21.74

Coupon Type (of the invested portfolio)

