

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: | European Depository Bank |
| 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 | 90.16% |
| Short Term Instruments | 6.08% |

Statistiche

Rendimenti

| | |
|----------------|--------|
| 1 Mese | 0.55% |
| Da Inizio Anno | 4.50% |
| 1 Anno | 4.50% |
| Dal Lancio | 11.27% |

Volatilità

| | |
|----------------|-------|
| 1 Mese | 0.98% |
| Da Inizio Anno | 1.30% |
| 1 Anno | 1.30% |
| Dal Lancio | 1.50% |

Sharpe Ratio

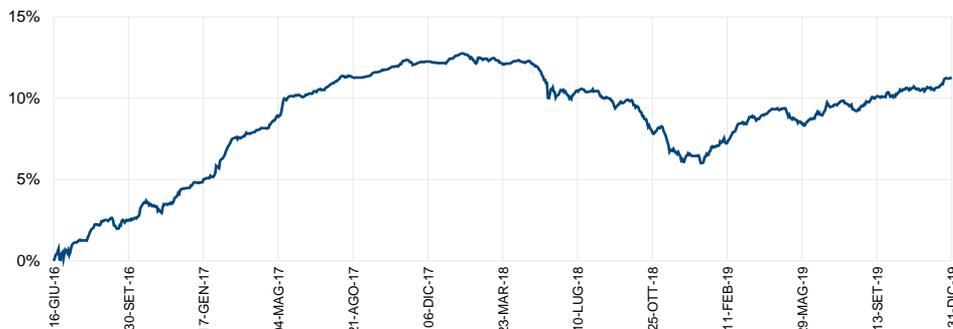
| | |
|----------------|------|
| 1 Mese | 0.56 |
| Da Inizio Anno | 3.47 |
| 1 Anno | 3.47 |
| Dal Lancio | 7.50 |

Analisi Portafoglio

| | |
|-----------------------|-------|
| Numero di Titoli | 85 |
| Duration (anni) | 1.37 |
| Scadenza media (anni) | 8.76 |
| Rendimento a scadenza | 1.05% |
| Flusso Cedolare | 1.62% |
| 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 | 0.55 | 4.50 |

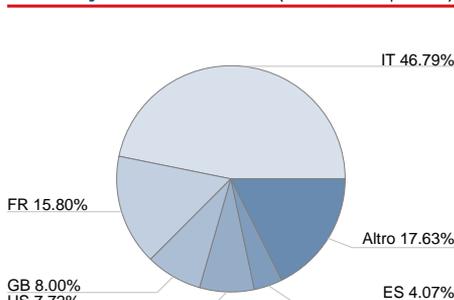


Manager's Comment

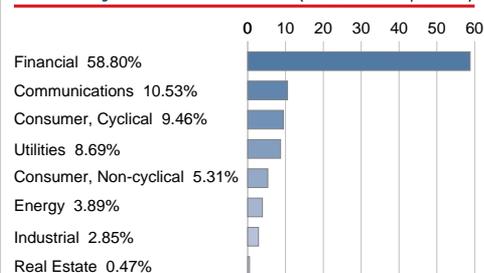
In dicembre, il mercato fixed income globale ha segnato una performance positiva pari al 0,6% (+6,8% fy2019) generata da un movimento di risk-on generalizzato sui mercati finanziari in scia ad un allentamento delle tensioni commerciali e a contestuali aspettative di miglioramento del contesto macroeconomico. Il movimento è stato accompagnato da una fase di vendite sul comparto governativo nelle diverse geografie con perdite pari al -1,0% in Eurozona e al -0,7% in US. Il tasso risk-free in Euro è risalito di 10 punti base al 0,16% a 10 anni. Fase di compressione per i premi al rischio sul comparto corporate.

Il persistere di numerosi fattori di incertezza a livello geopolitico, in un contesto di late-cycle e di debole crescita economica, e il limitato term-premium sulla curva europea (45 pb tra 10/2y) lasciano preferire un profilo di investimento difensivo sul rischio tasso. Il profilo cedolare del Fondo risulta fisso per il 33%, variabile per il 40,0% e misto per il 27,0%. 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 1,3%.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

| Company | Weight | % |
|------------------------|-----------------|--------------|
| Bnp Paribas Tv | 0.421% 07.06.24 | 2.97 |
| Goldman Sachs Tv | 0.291% 26.09.23 | 2.95 |
| Unicredit Spa Tv | 2.421% 03.05.25 | 2.51 |
| Unipolsai Spa Tv | 2.172% 28.07.23 | 2.38 |
| Bpce Sa Tv | 0.171% 23.03.23 | 2.06 |
| Rci Banque Sa Tv | 0.253% 12.03.25 | 1.99 |
| Salini Impregilo Spa | 1.75% 26.10.24 | 1.95 |
| Intesa Sanpaolo Spa Tv | 2.04% 30.06.22 | 1.95 |
| Mediobanca Spa Tv | 0.471% 18.05.22 | 1.92 |
| Societe Generale Tv | 0.47% 22.05.24 | 1.78 |
| Total | | 22.45 |

Coupon Type (of the invested portfolio)

