

## 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

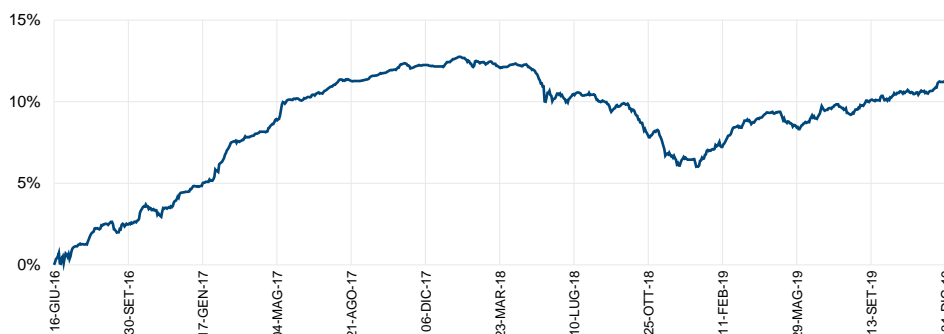
1 Mese	0.56
Da Inizio Anno	3.47
1 Anno	3.47
Dal Lancio	7.50

## 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

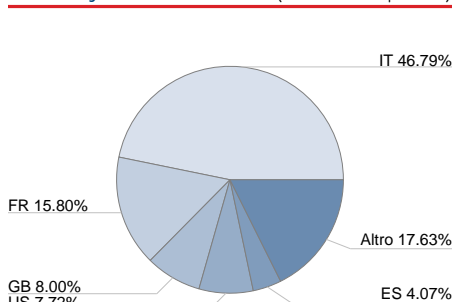


## Manager's Comment

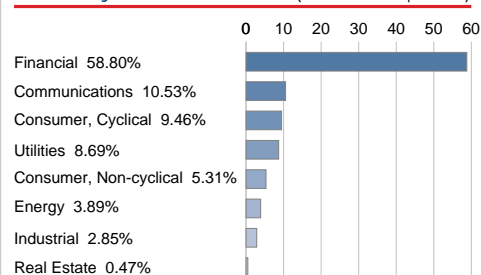
In dicembre, il mercato fixed income globale ha segnato una performance positiva pari al 0,6% (+6,8% fy2019) generata da un movimento di risk-on generalizzato sui mercati finanziari in scia ad un allentamento delle tensioni commerciali e a contestuali aspettative di miglioramento del contesto macroeconomico. 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
<b>Total</b>			<b>22.45</b>

## Coupon Type (of the invested portfolio)

