

Dati Generali

Data di Nascita:	01.03.2017
Data di Partenza:	17.01.2018
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:	IE00BYWP0S80
Bloomberg Ticker:	TCGBSDA 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 globali in Euro, principalmente quotati o scambiati su uno o più mercati regolamentati.

Security Type

Corporate Bonds	82.56%
Government Bonds	3.75%
Short Term Instruments	13.68%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	0.15%
Da Inizio Anno	3.42%
1 Anno	3.42%
Dal Lancio	-2.54%

Volatilità

1 Mese	0.42%
Da Inizio Anno	1.22%
1 Anno	1.22%
Dal Lancio	1.50%

Sharpe Ratio

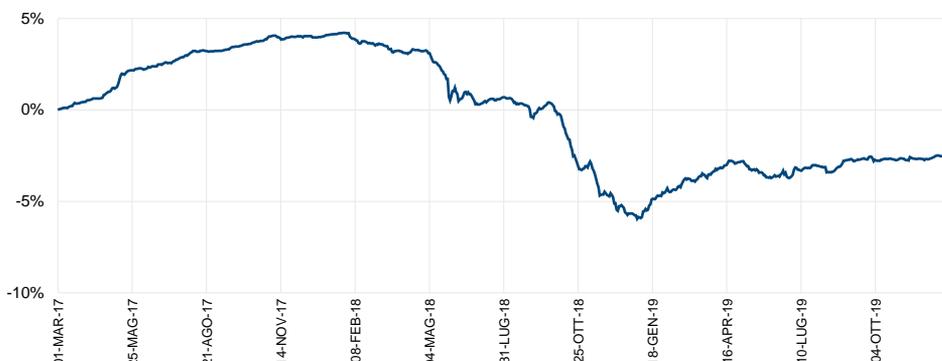
1 Mese	0.35
Da Inizio Anno	2.81
1 Anno	2.81
Dal Lancio	-1.69

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	41
Duration (anni)	1.33
Scadenza media (anni)	3.40
Rendimento a scadenza	0.88%
Flusso Cedolare	1.13%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	3/7

Monthly Performance

EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2017	-	-	0.45	0.55	1.23	0.27	0.49	0.20	0.29	0.43	0.04	-0.01	3.99
2018	0.20	-0.54	-0.38	-0.02	-2.40	-0.37	0.33	-1.06	0.31	-3.17	-1.55	-1.09	-9.38
2019	1.33	0.74	0.39	0.60	-0.86	0.00	0.65	0.28	0.24	-0.17	0.04	0.15	3.42

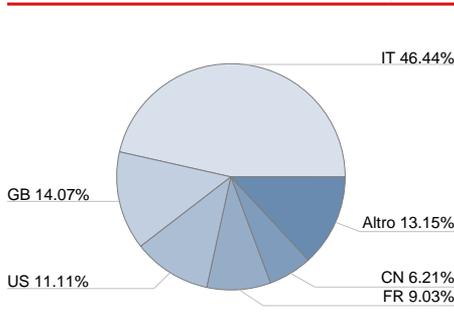


Manager's Comment

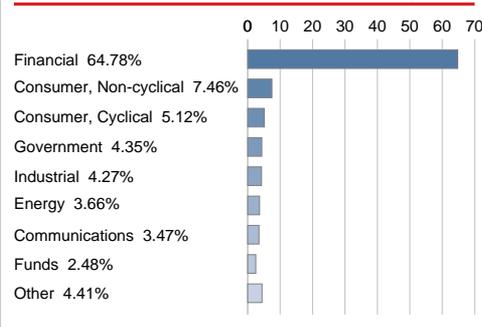
In dicembre, il mercato fixed income globale ha segnato una performance positiva pari al 0,6% (+6,8% fy2019) generata da un movimento di risk-on generalizzato sui mercati finanziari in scia ad un allentamento delle tensioni commerciali e a contestuali aspettative di miglioramento del contesto macroeconomico. 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 del -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. L'obiettivo del prodotto è la minimizzazione del rischio tasso attraverso breve duration. Si predilige un'esposizione verso un profilo cedolare variabile o misto per via di limitati spazi di manovra di politica monetaria. Il Fondo presenta una duration pari a 1,3 anni con un rendimento cedolare pari al 1,1% e un rendimento a scadenza al 0,9%. Il profilo cedolare del portafoglio risulta variabile per il 47%, misto per il 17% e fisso per il restante 36%. La componente monetaria è al 14%. La volatilità annualizzata ytd è pari al 1,2%.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings %

Unicredit Spa Tv 2.421% 03.05.25	3.77
Mediobanca Spa Tv 0.471% 18.05.22	3.77
Bright Food Singapore 1.375% 19.06.24	3.10
Intesa Sanpaolo Spa Tv 2.04% 30.06.22	3.07
Unipolsai Spa Tv 2.172% 28.07.23	3.05
Barclays Plc Tv 0.625% 14.11.23	3.04
Banca Monte Dei Paschi S Tv 2% 27.01.20	3.02
Morgan Stanley Tv 0.371% 08.11.22	3.02
Bank Of America Corp Tv 0.471% 07.02.22	3.02
Unione Di Banche Italian 0.75% 17.10.22	3.02
Total	31.89

Coupon Type (of the invested portfolio)

