

## 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:	RBC Investor Services
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	84.88%
Government Bonds	10.49%
Short Term Instruments	4.63%

## Statistiche

### Rendimenti

1 Mese	0.28%
Da Inizio Anno	0.28%
1 Anno	2.35%
Dal Lancio	-2.26%

### Volatilità

1 Mese	0.39%
Da Inizio Anno	0.39%
1 Anno	1.06%
Dal Lancio	1.48%

### Sharpe Ratio

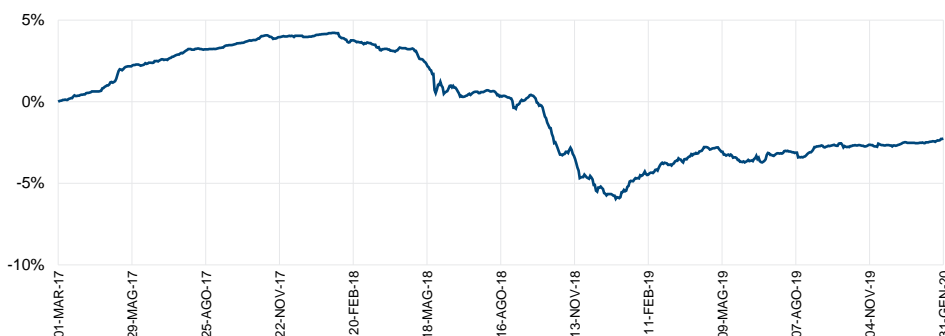
1 Mese	0.72
Da Inizio Anno	0.72
1 Anno	2.22
Dal Lancio	-1.53

## Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	43
Duration (anni)	1.35
Scadenza media (anni)	3.55
Rendimento a scadenza	0.69%
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
2020	0.28												0.28

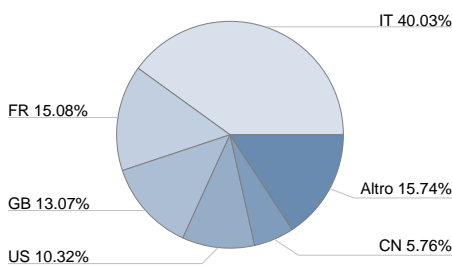


## Manager's Comment

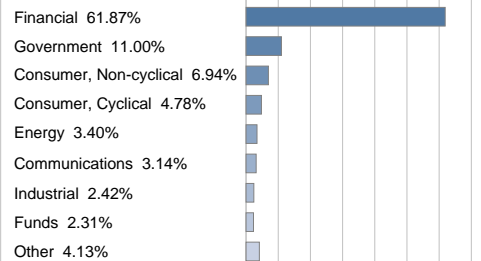
In gennaio, il mercato fixed income globale ha segnato una performance fortemente positiva pari al 1,3%, guidata da un flattening di curva sia in US Dollar che in Euro per via dei timori derivanti dall'impatto della frenata cinese a livello globale. Ritorni sul segmento governativo in area 2,0%, mentre il movimento "difensivo" viene confermato da un mercato high yield stabile. Il tasso risk-free decennale ha subito un calo di circa 25 punti tornando in territorio negativo. Nei primi giorni di febbraio si è osservata una rapida inversione di trend.

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 (30 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 0,7%. Il profilo cedolare del portafoglio risulta variabile per il 45%, misto per il 16% e fisso per il restante 39%. La componente monetaria è al 5%. La volatilità annualizzata ytd è pari al 1,1%.

## Country Allocation (of the invested portfolio)



## Industry Allocation (of the invested portfolio)



## Top 10 Holdings %

Mediobanca Spa Tv 0.471% 18.05.22	3.86
Unicredit Spa Tv 2.421% 03.05.25	3.86
Spain I/I Bond 0.15% 30.11.23	3.32
France (govt Of) 0.1% 25.07.21	3.29
Bright Food Singapore 1.375% 19.06.24	3.19
Intesa Sanpaolo Spa Tv 2.04% 30.06.22	3.15
Barclays Plc Tv 0.625% 14.11.23	3.11
Unione Di Banche Italian 0.75% 17.10.22	3.11
Unipolsai Spa Tv 2.172% 28.07.23	3.11
Societe Generale Tv 0.47% 22.05.24	3.10
<b>Total</b>	<b>33.11</b>

## Coupon Type (of the invested portfolio)

