

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	86.17%
Short Term Instruments	11.6%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-0.65%
Da Inizio Anno	-0.82%
1 Anno	1.77%
Dal Lancio	10.35%

Volatilità

1 Mese	2.12%
Da Inizio Anno	1.57%
1 Anno	1.26%
Dal Lancio	1.51%

Sharpe Ratio

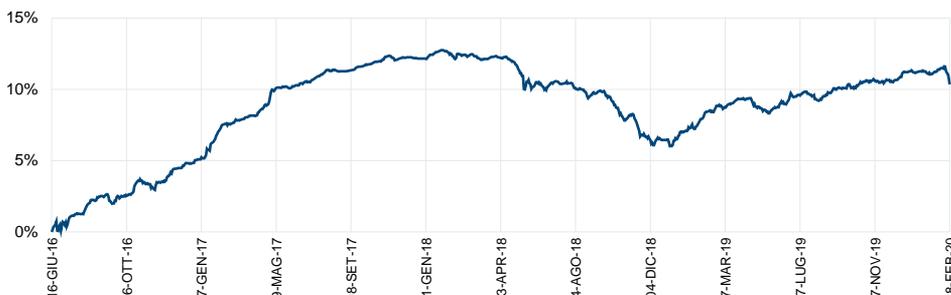
1 Mese	-0.31
Da Inizio Anno	-0.52
1 Anno	1.41
Dal Lancio	6.87

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	82
Duration (anni)	1.19
Scadenza media (anni)	8.09
Rendimento a scadenza	0.99%
Flusso Cedolare	1.57%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	4/7

Monthly Performance

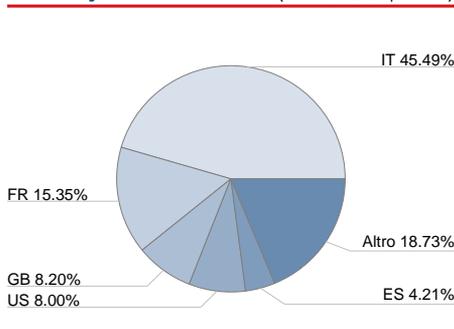
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2016	-	-	-	-	-	0.11	1.13	1.26	-0.04	1.09	-0.04	1.05	4.64
2017	0.50	2.20	0.40	0.67	1.42	0.25	0.60	0.14	0.35	0.51	0.00	-0.06	7.19
2018	0.47	-0.22	-0.26	0.12	-1.80	-0.19	0.35	-0.82	0.04	-1.47	-1.28	-0.09	-5.06
2019	0.81	1.02	0.36	0.50	-0.96	0.69	0.58	0.04	0.56	0.21	0.06	0.55	4.50
2020	-0.17	-0.65											-0.82



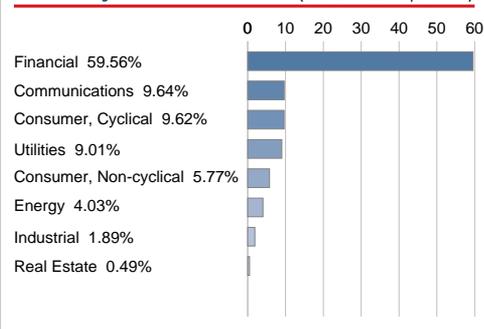
Manager's Comment

In febbraio, il mercato fixed income globale è stato caratterizzato dall'evolversi del timore verso una diffusione globale del Virus con performance fortemente divergenti a favore dei safe haven ed in particolare del segmento governativo americano, in attesa di nuovi interventi sui tassi da parte della Fed, poi confermati con un taglio pari a 50 pb al 1,0%/1,25%. I ritorni sul segmento governativo sono stati prossimi al 3,0% in US, lievemente positivi in Eurozona, negativi per i mercati emergenti. Rally del Bund decennale al rendimento di -0,6%, mentre salgono gli spread per le regioni periferiche. Ritorni negativi compresi tra -1,5%/-2,0% per il segmento high yield con impennata dei premi al rischio oltre i 350 punti base in Eurozona. 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 (25 pb tra 10/2y) lasciano preferire un profilo di investimento difensivo sul rischio tasso. L'obiettivo del prodotto è la generazione di rendimenti positivi con una volatilità medio-bassa. Il profilo cedolare del Fondo risulta fisso per il 32%, variabile per il 41,0% 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 1,2 anni, un rendimento a scadenza pari al 1,0%, 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	Yield	Weight (%)
Bnp Paribas Tv	0.421%	2.90
Goldman Sachs Tv	0.291%	2.88
Unicredit Spa Tv	2.421%	2.45
Unipolsai Spa Tv	2.172%	2.31
Bpce Sa Tv	0.171%	2.02
Rci Banque Sa Tv	0.253%	1.94
Intesa Sanpaolo Spa Tv	2.04%	1.91
Mediobanca Spa Tv	0.471%	1.88
Societe Generale Tv	0.47%	1.74
Bank Of America Corp Tv	0.471%	1.73
Total		21.77

Coupon Type (of the invested portfolio)

