

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	79.46%
Government Bonds	10.2%
Short Term Instruments	10.33%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-0.33%
Da Inizio Anno	-0.05%
1 Anno	1.26%
Dal Lancio	-2.59%

Volatilità

1 Mese	0.98%
Da Inizio Anno	0.76%
1 Anno	1.03%
Dal Lancio	1.47%

Sharpe Ratio

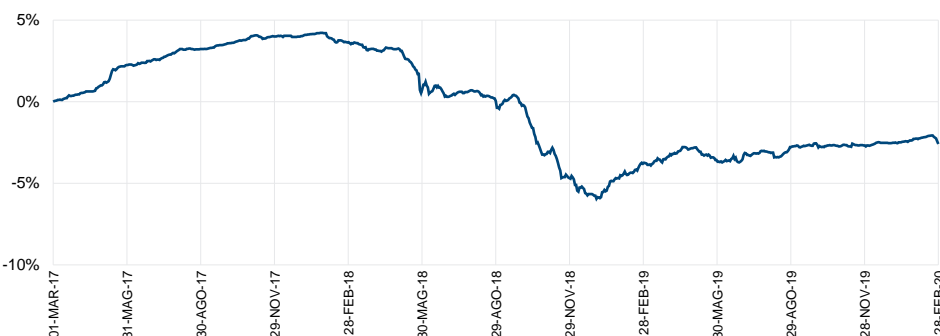
1 Mese	-0.35
Da Inizio Anno	-0.08
1 Anno	1.22
Dal Lancio	-1.77

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	41
Duration (anni)	1.24
Scadenza media (anni)	3.30
Rendimento a scadenza	0.53%
Flusso Cedolare	0.94%
Rating Medio	BBB+
Barometro di Rischio	3/7

Monthly Performance

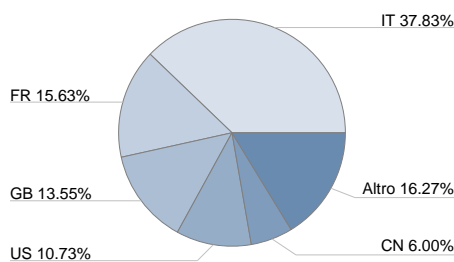
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2017	-	-	0.45	0.55	1.23	0.27	0.49	0.20	0.29	0.43	0.04	-0.01	3.99
2018	0.20	-0.54	-0.38	-0.02	-2.40	-0.37	0.33	-1.06	0.31	-3.17	-1.55	-1.09	-9.38
2019	1.33	0.74	0.39	0.60	-0.86	0.00	0.65	0.28	0.24	-0.17	0.04	0.15	3.42
2020	0.28	-0.33											-0.05



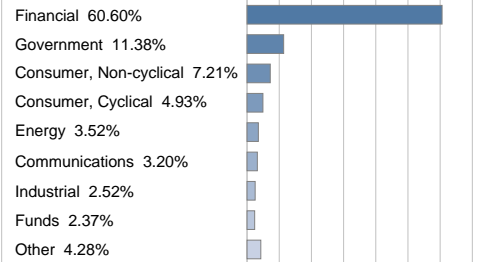
Manager's Comment

In febbraio, il mercato fixed income globale è stato caratterizzato dall'evolversi del timore verso un impatto 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. 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, lasciano preferire un profilo di investimento difensivo. L'obiettivo del prodotto è la minimizzazione del rischio tasso e la conservazione del capitale nel tempo. Si predilige un'esposizione verso un profilo cedolare variabile, per via di limitati spazi di manovra di politica monetaria, e una duration di portafoglio prossima ad un anno. Il Fondo presenta un rendimento cedolare pari al 0,9% e un rendimento a scadenza al 0,5%. Il profilo cedolare del portafoglio risulta variabile per il 47%, misto per il 13% e fisso per il restante 40%. La componente monetaria è al 10%, quella governativa a copertura dell'inflazione al 10%, il rating medio BBB+. La volatilità annualizzata a dodici mesi è pari al 1,0%.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

Company	Weight	Yield	Duration	%
Mediobanca Spa Tv	0.471%	18.05.22		3.77
Unicredit Spa Tv	2.421%	03.05.25		3.76
Spain I/I Bond	0.15%	30.11.23		3.23
France (govt Of)	0.1%	25.07.21		3.22
Bright Food Singapore	1.375%	19.06.24		3.12
Intesa Sanpaolo Spa Tv	2.04%	30.06.22		3.08
Unione Di Banche Italian	0.75%	17.10.22		3.04
Barclays Plc Tv	0.625%	14.11.23		3.03
Societe Generale Tv	0.47%	22.05.24		3.02
Santander Uk Group Hldgs	0.376%	18.05		3.02
Total				32.29

Coupon Type (of the invested portfolio)

