

16.06.2016

14.07.2010

Tendercapital Funds plc

European Depositary Bank

Tendercapital Ltd

Grant Thornton

A&L Goodbody

IE00B90F5P70

TCBTSRA ID Equity

EUR

8 77

1 48%

1.52%

BBB

4/7

giornaliera

TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS

Classe Retail Giugno 2020

Monthly Performance TOT 2016 0.11 1.13 1.26 -0.04 -0.04 1.05 4.64 1.09 0.25 0.60 0.14 0.00 -0.06 7.19 2017 0.50 2.20 0.40 0.67 1.42 0.35 0.51 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 -5 15 2 04 0.50 0.86 -2.70 15% 10% 5% 0% 17-OTT-22-GIU-26-GIU-16-GIU 20-GIU . 10-6

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

M_RNINGSTAR

Security Type

Scadenza media (anni)

Rendimento a scadenza

Flusso Cedolare

Barometro di Rischio

Rating Medio

Dati Generali

Data di Nascita:

Data di Partenza:

Società di gestione:

Banca Depositaria:

Sottoscrizioni/Rimborsi:

Bloomberg Ticker:

Umbrella:

Revisori:

Legali:

Valuta

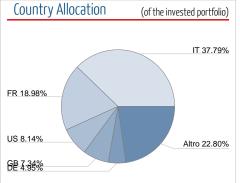
ISIN:

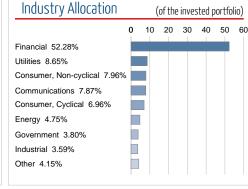
Corporate Bonds	84.74%	
Government Bonds	5.38%	
Short Term Instruments	9.79%	

Statistiche	
Rendimenti	
1 Mese	0.86%
Da Inizio Anno	-2.70%
1 Anno	-0.73%
Dal Lancio	8.27%
Volatilità	
1 Mese	2.32%
Da Inizio Anno	4.24%
1 Anno	3.09%
Dal Lancio	2.04%
Sharpe Ratio	
1 Mese	0.37
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	4.05
Analisi Portafoglio	
Numero di Titoli	94
Duration (appi)	1 55

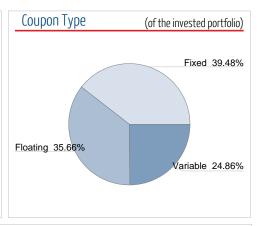
Manager's Comment

In giugno il mercato obbligazionario ha confermato l'andamento positivo rafforzando la performance realizzata nel secondo trimestre, particolarmente evidente sul corporate con ritorni in area 5%/10% per il segmento investment grade e compresi tra 10%/15% per gli attivi a maggior rischio. Gli interventi monetari e fiscali e la graduale riapertura delle economie sono state le tematiche trainanti. La recessione economica apre alla possibilità di un aumento del tasso di insolvenza soprattutto tra gli emittenti a minor qualità. Le tempistiche relative all'implementazione di politiche fiscali corali sufficienti a sostenere le economie dell'Eurozona si conferma, ad oggi, un elemento di incertezza. Si favorisce complessivamente un posizionamento difensivo di portafoglio. Il limitato term-premium lascia preferire un profilo di duration medio-basso. Si favorisce l'investimento nel settore corporate/finanziario favorendo società "quality" con fondamentali stabili e capacità di generazione di flussi di cassa. La componente governativa viene utilizzata unicamente ai fini di protezione di portafoglio. Alla view prudente sul segmento high yield si affianca la ricerca di valore nel medio periodo nel segmento degli "hybrids" e delle obbligazioni convertibili senior.





Top 10 Holdings	%
Bnp Paribas Tv 0.421% 07.06.24	2.73
Goldman Sachs Tv 0.291% 26.09.23	2.70
Mediobanca Spa Tv 0.471% 18.05.22	2.45
Intesa Sanpaolo Spa Tv 2.04% 30.06.22	2.34
Kfw 0% 15.09.23	1.95
Bpce Sa Tv 0.171% 23.03.23	1.91
European Investment Bank 2.75% 15.09.21	1.75
Rci Banque Sa Tv 0.253% 12.03.25	1.74
France (govt Of) 0% 25.03.24	1.68
Bank Of America Corp Tv 0.471% 07.02.22	1.65
Total	20.90



INFORMAZIONI IMPORTANTI Questo documento è destinato esclusivamente a investitori professionalitqualificati. Il presente documento è pubblicato da Tendercapital Ltd con finalità di comunicazione commerciale e promozionale e non costituisce un'offerta o una raccomandazione di acquisto o di vendita di un qualsiasi fondo. Prima di decidere l'investimento, si invita a prendere visione del prospetto e prendere nota del fattori di rischio. Il prospetto Umbrella, prospetti del fondi e i relativi KIIDs semplificati sono disponibili sul sito web www.tendercapital.com. I dati finanziari e sui risultati riportati nel presente documento concennon unicenno concennon unicenno a pranziari di preformance, prezzi, tassi di interesse, corsi di cambio e altri dati passati il contenuto in on deve essere interpretata come una garanzia di preformance, prezzi, tassi di interesse, corsi di cambio e altri dati passati il contenuto in on deve essere interpretata come una garanzia di preformance, prezzi, tassi di interesse, corsi di cambio e altri dati passati il contenuto in on deve essere interpretata come una garanzia di preformance, prezzi, tassi di interesse, corsi di cambio e altri dati passati il contenuto in on deve essere interpretata come una garanzia di preformance, prezzi, tassi di interesse, corsi di cambio e altri dati passati il contenuto non può essere riprodotto (in tutto o in parte), trasmesso, modificato o utilizzato a fini pubblici o commerciali serza la previa autorizzazione scritta di Tendercapital Ltd. Tendercapital Ltd. Tutti i diritti sono riservati