

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 Depositary 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	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

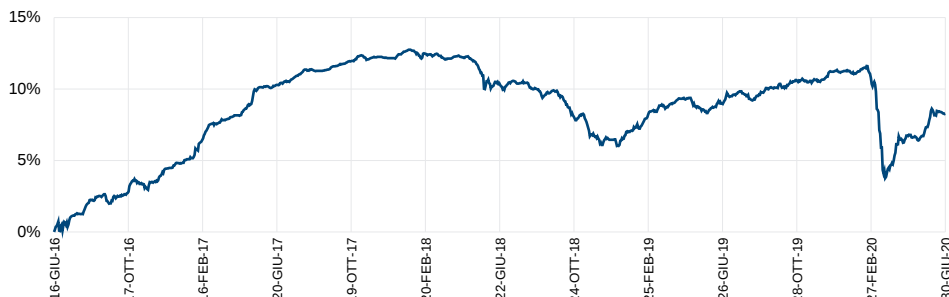
1 Mese	0.37
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	4.05

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	94
Duration (anni)	1.55
Scadenza media (anni)	8.77
Rendimento a scadenza	1.48%
Flusso Cedolare	1.52%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	4/7

Monthly Performance

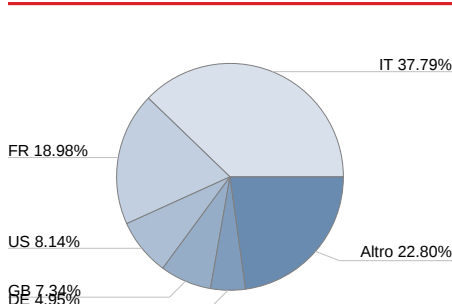
	EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2016	-	-	-	-	-	-	0.11	1.13	1.26	-0.04	1.09	-0.04	1.05	4.64
2017	0.50	2.20	0.40	0.67	1.42	0.25	0.60	0.14	0.35	0.51	0.00	-0.06	-0.06	7.19
2018	0.47	-0.22	-0.26	0.12	-1.80	-0.19	0.35	-0.82	0.04	-1.47	-1.28	-0.09	-0.09	-5.06
2019	0.81	1.02	0.36	0.50	-0.96	0.69	0.58	0.04	0.56	0.21	0.06	0.55	0.55	4.50
2020	-0.17	-0.65	-5.15	2.04	0.50	0.86								-2.70



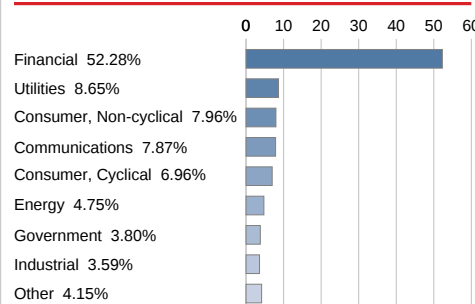
Manager's Comment

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.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



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

Coupon Type (of the invested portfolio)

