

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:	IE00BYWPOS80
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	70.24%
Government Bonds	15.46%
Short Term Instruments	14.3%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	0.45%
Da Inizio Anno	-2.12%
1 Anno	-1.60%
Dal Lancio	-4.60%

Volatilità

1 Mese	0.64%
Da Inizio Anno	3.25%
1 Anno	2.55%
Dal Lancio	1.91%

Sharpe Ratio

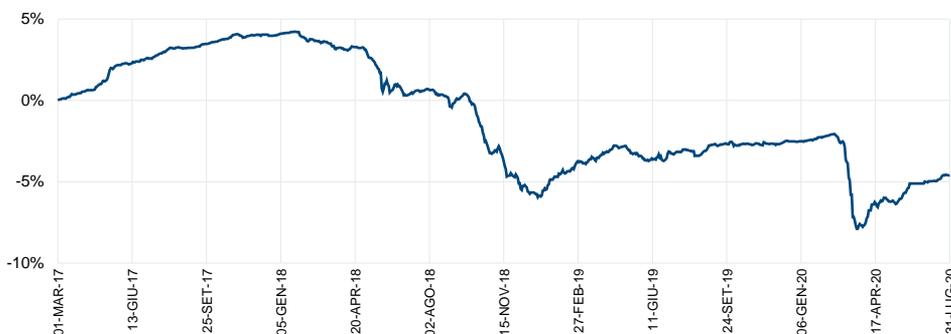
1 Mese	0.72
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	n.s.

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	42
Duration (anni)	1.11
Scadenza media (anni)	2.56
Rendimento a scadenza	0.60%
Flusso Cedolare	0.74%
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	-5.23	1.83	0.34	0.69	0.45						-2.12

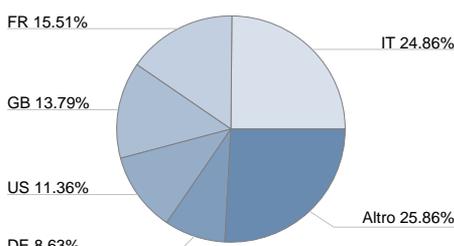


Manager's Comment

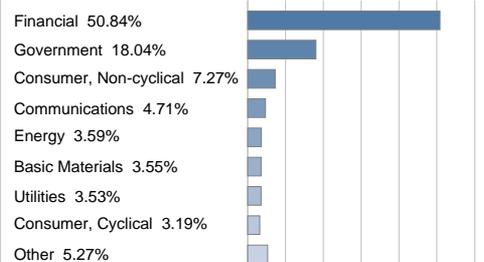
In luglio il mercato obbligazionario ha confermato l'andamento positivo con ritorni prossimi al 1,0%/1,5% in ambito europeo. L'accordo trovato sul Recovery Fund ha offerto ulteriore supporto ai mercati finanziari. Le iniziative governative volte a sollevare il settore bancario da una nuova ondata di NPL hanno ad oggi ridotto gli impatti negativi della crisi. Tuttavia l'incertezza relativa ad una possibile seconda crisi sanitaria e alle tempistiche di ripresa economica resta elevata.

Il livello senza precedenti di espansione monetario-fiscale aumenta il rischio legato all'accelerazione dell'inflazione, in uno scenario di tassi reali negativi. A tal proposito, l'esposizione a strumenti inflation-linked risulta al 20%/25%. I principali obiettivi del prodotto sono la minimizzazione del rischio tasso attraverso breve duration e il controllo del rischio credito attraverso la selezione di emittenti ad elevato merito creditizio. Si propone un'ampia diversificazione geografica con una componente ex-Eurozona (denominata in Euro) prossima al 35%/40%.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

	%
Deutschland I/I Bond 0.1% 15.04.23	5.87
France (govt Of) 0.1% 01.03.25	4.12
Spain I/I Bond 0.15% 30.11.23	3.21
Unione Di Banche Italian 0.75% 17.10.22	3.05
Barclays Plc Tv 0.625% 14.11.23	3.04
Bank Of America Corp Tv 0.471% 07.02.22	3.02
Morgan Stanley Tv 0.371% 08.11.22	3.02
Bright Food Singapore 1.375% 19.06.24	3.02
Bpce Sa Tv 0.171% 23.03.23	3.00
Hsbc Holdings Plc Tv 0.17% 05.10.23	2.99
Total	34.35

Coupon Type (of the invested portfolio)

