

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	69.67%
Government Bonds	21.63%
Short Term Instruments	8.7%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-0.15%
Da Inizio Anno	-2.07%
1 Anno	-2.06%
Dal Lancio	-4.56%

Volatilità

1 Mese	0.4%
Da Inizio Anno	2.9%
1 Anno	2.5%
Dal Lancio	1.9%

Sharpe Ratio

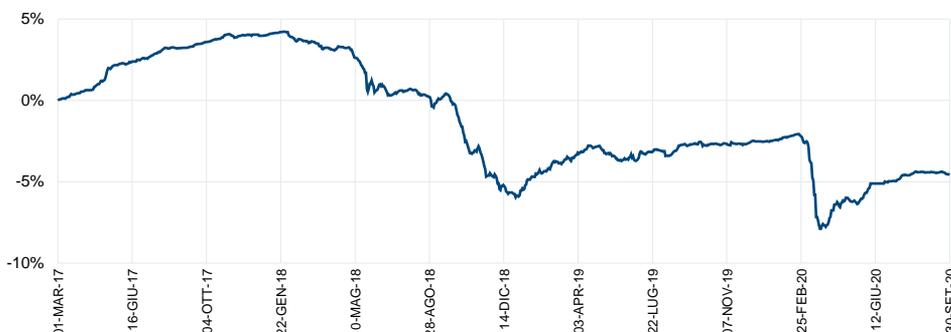
1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	n.s.

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	48
Duration (anni)	1.23
Scadenza media (anni)	2.62
Rendimento a scadenza	0.48%
Flusso Cedolare	0.78%
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	0.19	-0.15				-2.07

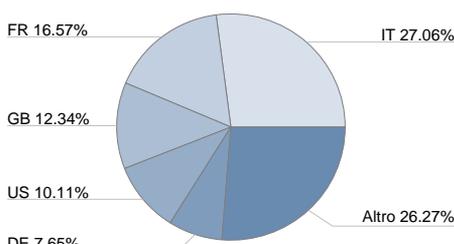


Manager's Comment

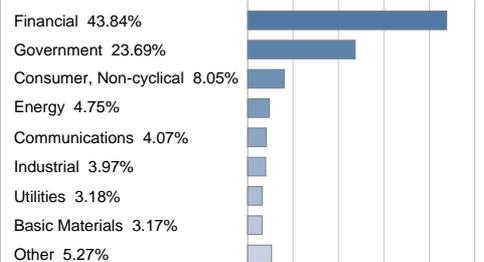
In settembre il mercato obbligazionario ha offerto performance negative con una sovraperformance dell'Area Euro rispetto a US e mercati emergenti. A livello europeo, gli attivi a minor merito creditizio hanno subito perdite in linea con un generale movimento di risk-off sui mercati finanziari. Positivo l'andamento del segmento governativo con una marcata riduzione per lo spread Bund-BTP a 130 punti base (154), ai minimi degli ultimi 24 mesi. I premi al rischio sul segmento corporate sono risultati in aumento. Il peggioramento delle condizioni sanitarie ha portato a nuovi timori sulla necessità di lock-down locali con effetti negativi sulle attese di ripresa economica.

La dimensione degli stimoli monetari-fiscali può rappresentare un rischio di accelerazione dell'inflazione, in uno scenario di tassi reali negativi. In tale ottica, l'esposizione a strumenti inflation-linked al 20%/25% mira alla protezione del capitale nel medio periodo. Il principale obiettivo del prodotto è la conservazione del capitale tramite 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

Titolo	%
Deutschland I/I Bond 0.1% 15.04.23	5.53
France (govt Of) 0.1% 01.03.25	3.88
Spain I/I Bond 0.15% 30.11.23	3.03
Barclays Plc Tv 0.625% 14.11.23	2.88
Bright Food Singapore 1.375% 19.06.24	2.88
Morgan Stanley Tv 0.371% 08.11.22	2.87
Bank Of America Corp Tv 0.471% 07.02.22	2.86
Bpce Sa Tv 0.171% 23.03.23	2.86
Hsbc Holdings Plc Tv 0.17% 05.10.23	2.85
Santander Uk Group Hldgs Tv 0.376% 18.05	2.84
Total	32.49

Coupon Type (of the invested portfolio)

