

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 Depository 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 | 88.71% |
| Short Term Instruments | 10.73% |

Statistiche

Rendimenti

| | |
|----------------|--------|
| 1 Mese | 0.22% |
| Da Inizio Anno | -0.35% |
| 1 Anno | -0.35% |
| Dal Lancio | 10.88% |

Volatilità

| | |
|----------------|------|
| 1 Mese | 0.5% |
| Da Inizio Anno | 3% |
| 1 Anno | 3% |
| Dal Lancio | 1.9% |

Sharpe Ratio

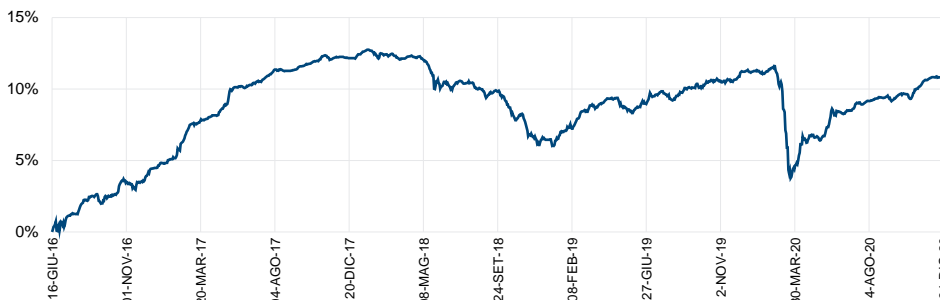
| | |
|----------------|------|
| 1 Mese | 0.45 |
| Da Inizio Anno | n.s. |
| 1 Anno | n.s. |
| Dal Lancio | 5.73 |

Analisi Portafoglio

| | |
|-----------------------|-------|
| Numero di Titoli | 107 |
| Duration (anni) | 2.17 |
| Scadenza media (anni) | 10.86 |
| Rendimento a scadenza | 0.83% |
| Flusso Cedolare | 1.58% |
| 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 | 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 | -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 | 0.61 | 0.38 | -0.07 | 0.04 | 1.20 | 0.22 | -0.35 |



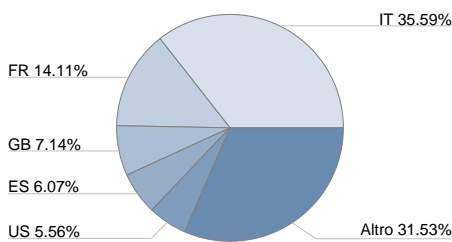
Manager's Comment

In dicembre il mercato obbligazionario ha offerto ritorni positivi, seppur inferiori al mese precedente. La rotazione verso un posizionamento pro-ciclico con la sovraperformance di titoli a minor qualità e con un grado di seniority inferiore è proseguita, anche grazie ai nuovi stimoli delle Banche Centrali e di carattere fiscale.

La compressione dei ritorni prospettici sull'intero spettro del reddito fisso, porta a favorire qualità negli investimenti e un profilo di duration di portafoglio inferiore al mercato. Tuttavia, il rinnovato sostegno della BCE continua ad essere il driver potenzialmente capace di generare ulteriori apprezzamenti in conto capitale. Alla view selettiva sul segmento high yield si affianca la ricerca di valore nel medio periodo nel segmento degli "hybrids" e delle obbligazioni corporate convertibili.

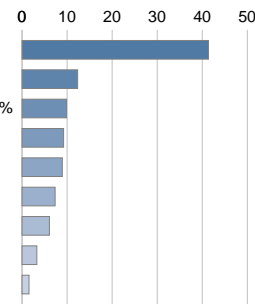
Nel corso del mese, la liquidità è stata riportata sotto la soglia del 10% (circa 15% a fine novembre) attraverso un aumento dell'esposizione alla strategia hybrid e a nuove posizioni su società a media capitalizzazione nel segmento high yield.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)

| | |
|------------------------|--------|
| Financial | 41.37% |
| Utilities | 12.34% |
| Consumer, Non-cyclical | 9.89% |
| Industrial | 9.22% |
| Energy | 8.93% |
| Communications | 7.34% |
| Consumer, Cyclical | 6.07% |
| Technology | 3.29% |
| Other | 1.55% |



Top 10 Holdings

| Titolo | % |
|--|--------------|
| Bnp Paribas Tv 0.421% 07.06.24 | 2.38 |
| Goldman Sachs Tv 0.291% 26.09.23 | 2.36 |
| Bpce Sa Tv 0.171% 23.03.23 | 1.65 |
| Infrastrutture Wireless 1.875% 08.07.26 | 1.49 |
| Acs Actividades Cons Y S 1.375% 17.06.25 | 1.46 |
| Societe Generale Tv 0.47% 22.05.24 | 1.43 |
| Hsbc Holdings Plc Tv 0.17% 05.10.23 | 1.42 |
| Fresenius Se & Co Kga Zc 0% 31.01.24 | 1.38 |
| Intesa Sanpaolo Spa Tv 2.04% 30.06.22 | 1.31 |
| Mediobanca Di Cred Fin Tv 24.07.23 | 1.26 |
| Total | 16.13 |

Coupon Type (of the invested portfolio)

