

### 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	69.97%
Government Bonds	23.41%
Short Term Instruments	6.62%

### Statistiche

#### Rendimenti

1 Mese	0.08%
Da Inizio Anno	-1.23%
1 Anno	-1.23%
Dal Lancio	-3.73%

#### Volatilità

1 Mese	0.38%
Da Inizio Anno	2.5%
1 Anno	2.5%
Dal Lancio	1.8%

#### Sharpe Ratio

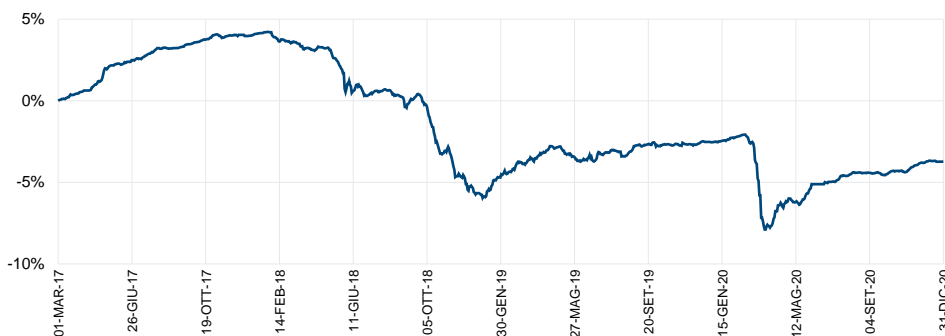
1 Mese	0.17
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	n.s.

### Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	45
Duration (anni)	1.16
Scadenza media (anni)	2.55
Rendimento a scadenza	0.03%
Flusso Cedolare	0.69%
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	0.18	0.60	0.08	-1.23



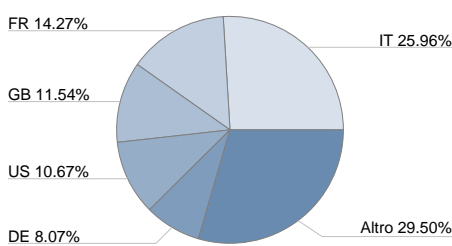
### Manager's Comment

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.

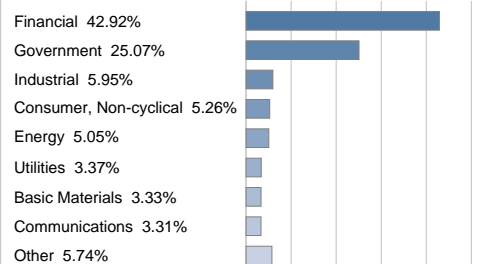
Le aspettative di inflazione nel medio-lungo termine hanno continuato a risalire, guidate dal recupero delle materie prime. La componente inflation linked del portafoglio, con un peso pari al 20%/25%, ha contribuito positivamente alla performance del mese. Il buffer di liquidità è stato mantenuto in area 4%/6%, in linea con l'obiettivo di portafoglio.

Il principale obiettivo del prodotto è la conservazione del capitale attraverso la minimizzazione del rischio tasso tramite breve duration e il controllo del rischio credito mediante la selezione di emittenti ad elevato merito creditizio.

### 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	5.97
France (govt Of) 0.1% 01.03.25	4.20
Spain I/I Bond 0.15% 30.11.23	3.28
Bright Food Singapore 1.375% 19.06.24	3.12
Barclays Plc Tv 0.625% 14.11.23	3.10
Santander Uk Group Hldgs Tv 0.376% 18.05	3.08
Hsbc Holdings Plc Tv 0.17% 05.10.23	3.08
Morgan Stanley Tv 0.371% 08.11.22	3.08
Bank Of America Corp Tv 0.471% 07.02.22	3.07
Banca Imi Spa Tv 0.281% 28.09.26	2.98
<b>Total</b>	<b>34.96</b>

### Coupon Type (of the invested portfolio)

