

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	88.67%
Short Term Instruments	10.76%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	0.06%
Da Inizio Anno	0.39%
1 Anno	6.35%
Dal Lancio	11.31%

Volatilità

1 Mese	0.6%
Da Inizio Anno	0.7%
1 Anno	1.4%
Dal Lancio	1.9%

Sharpe Ratio

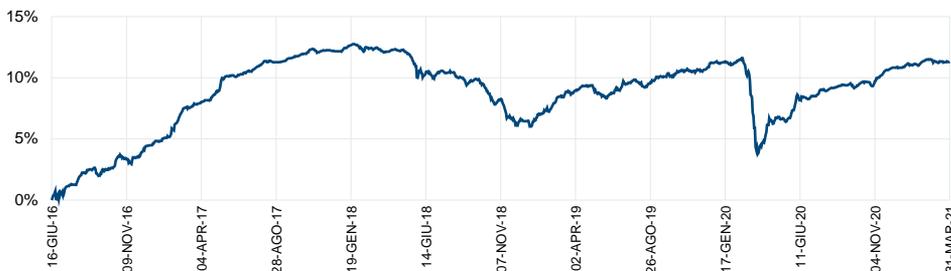
1 Mese	0.10
Da Inizio Anno	0.56
1 Anno	4.54
Dal Lancio	5.96

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	95
Duration (anni)	2.32
Scadenza media (anni)	12.9
Rendimento a scadenza	0.84%
Flusso Cedolare	1.59%
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
2021	0.11	0.22	0.06										0.39



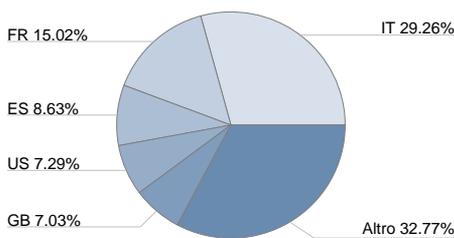
Manager's Comment

Nel mese di marzo il mercato obbligazionario ha continuato ad offrire ritorni negativi, in scia alla narrativa di "reflazione" basata su aspettative di riapertura delle economie. Il rendimento del Treasury-10Y è salito dall'1,4% all'1,7%. Il mercato europeo, gravato da aspettative di ripresa economica meno rosee, ha visto interrompersi il movimento di irripidimento delle curve dei tassi con ritorni neutrali per il risk-free e lievemente positivi sul segmento corporate. Si conferma una fase di sovraperformance per gli attivi a minor qualità, con ritorni tra il 0,5% e 1,5% per il credito subordinato e per l'high yield.

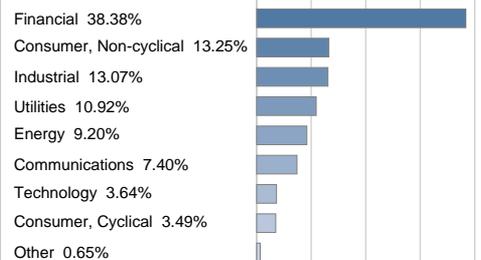
L'attuale contesto porta a favorire qualità negli investimenti e profilo di duration di portafoglio inferiore al mercato. In ambito europeo, il term premium non giustifica potenziali variazioni di strategia con tassi reali negativi e premi al rischio ai livelli pre-Pandemia.

Nel corso del mese, si è scelto di eseguire una parziale rotazione da strumenti Tier-2 bancari a Corporate Hybrids, in linea con un profilo rischio-rendimento più attraente per il secondo segmento. Prosegue la fase di riduzione dell'esposizione al mercato italiano con un peso sceso sotto il 30% del portafoglio investito.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

Titolo	%
Bnp Paribas Tv 0.421% 07.06.24	2.61
Goldman Sachs Tv 0.291% 26.09.23	2.59
Bpce Sa Tv 0.171% 23.03.23	1.82
Jt Intl Fin Services Bv Tv 07.04.81	1.66
Infrastrutture Wireless 1.875% 08.07.26	1.63
Acs Actividades Cons Y S 1.375% 17.06.25	1.59
Societe Generale Tv 0.47% 22.05.24	1.57
Hsbc Holdings Plc Tv 0.17% 05.10.23	1.55
Fresenius Se & Co Kga Zc 0% 31.01.24	1.53
Intesa Sanpaolo Spa Tv 2.04% 30.06.22	1.44
Total	18.00

Coupon Type (of the invested portfolio)

