

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	57.71%
Government Bonds	24.28%
Short Term Instruments	18.01%

Statistiche
Rendimenti

1 Mese	0.17%
Da Inizio Anno	0.27%
1 Anno	4.56%
Dal Lancio	-3.47%

Volatilità

1 Mese	0.5%
Da Inizio Anno	0.5%
1 Anno	1.1%
Dal Lancio	1.8%

Sharpe Ratio

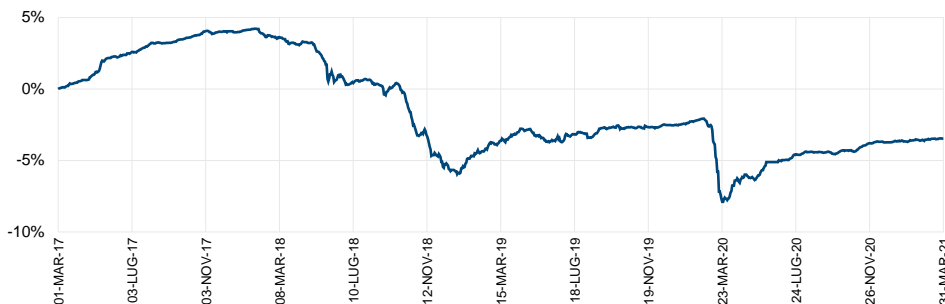
1 Mese	0.39
Da Inizio Anno	0.56
1 Anno	4.14
Dal Lancio	n.s.

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	46
Duration (anni)	1.11
Scadenza media (anni)	2.26
Rendimento a scadenza	-0.28%
Flusso Cedolare	0.59%
Rating Medio	A-
Barometro di Rischio	3/7

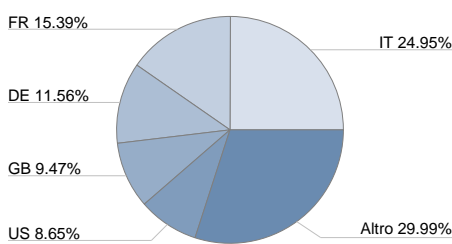
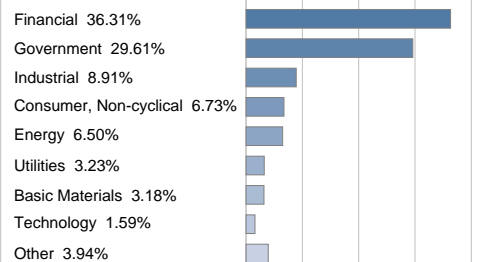
Monthly Performance

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
2021	0.04	0.06	0.17										0.27


Manager's Comment

Nel mese di marzo il mercato obbligazionario ha continuato ad offrire ritorni complessivamente negativi, in scia alla narrativa di "reflazione" basata su aspettative di riapertura delle economie. Il rendimento del Treasury-10Y è salito dal 1,4% al 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 high yield.

La natura monetaria dello strumento ha portato a mantenere un profilo di duration contenuta e una qualità elevata degli investimenti. L'investimento in strumenti governativi (25% circa) è stato dedicato alla copertura del rischio inflazione. Tale strategia ha continuato a portare un contributo positivo anche nel mese di marzo, con il livello dei tassi breakeven (inflazione attesa) saliti ai massimi degli ultimi anni.

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	7.23
France (govt Of) 0.1% 01.03.25	3.57
Spain I/I Bond 0.15% 30.11.23	2.79
Bright Food Singapore 1.375% 19.06.24	2.64
Barclays Plc Tv 0.625% 14.11.23	2.60
Santander Uk Group Hldgs Tv 0.376% 18.05	2.58
Morgan Stanley Tv 0.371% 08.11.22	2.58
Hsbc Holdings Plc Tv 0.17% 05.10.23	2.58
Banca Imi Spa Tv 0.281% 28.09.26	2.51
France (govt Of) 1.1% 25.07.22	2.31
Total	31.40

Coupon Type (of the invested portfolio)
