

### 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	64.76%
Government Bonds	26.81%
Short Term Instruments	8.44%

### Statistiche

#### Rendimenti

1 Mese	0.01%
Da Inizio Anno	0.39%
1 Anno	2.45%
Dal Lancio	-3.36%

#### Volatilità

1 Mese	0.44%
Da Inizio Anno	0.45%
1 Anno	0.66%
Dal Lancio	1.73%

#### Sharpe Ratio

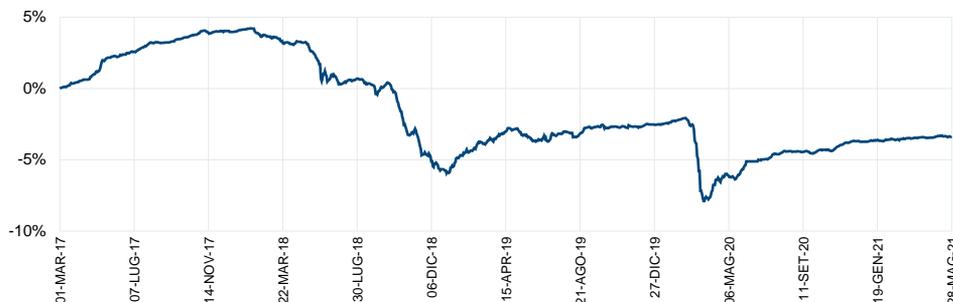
1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	0.87
1 Anno	3.71
Dal Lancio	n.s.

### Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	47
Duration (anni)	1.18
Scadenza media (anni)	2.38
Rendimento a scadenza	-0.31%
Flusso Cedolare	0.65%
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	0.11	0.01								0.39

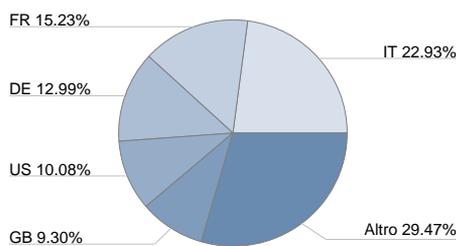


### Manager's Comment

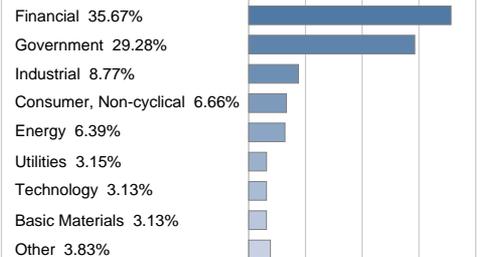
Il mese di maggio è stato caratterizzato da una fase di stabilizzazione dei tassi di interesse in un contesto di riapertura economica e di dati macro ancora positivi che hanno sostenuto le aspettative di inflazione. Le Banche Centrali hanno confermato l'attesa per una fase inflattiva transitoria che non dovrebbe portare a variazioni delle politiche monetarie, almeno nel breve termine.

La natura monetaria dello strumento ha portato a mantenere un profilo di duration contenuta, prossima a un anno, e una qualità elevata degli investimenti caratterizzata da un rating medio di portafoglio pari ad A-. L'investimento in strumenti governativi inflation-linked, prossimo al 25% del portafoglio, si pone l'obiettivo di proteggere il capitale dall'inflazione. Tale strategia ha continuato a portare un contributo positivo nel mese, con il livello dei tassi breakeven a medio termine ancora in lieve crescita.

### Country Allocation (of the invested portfolio)



### Industry Allocation (of the invested portfolio)



### Top 10 Holdings

	%
Deutschland I/I Bond 0.1% 15.04.23	7.97
France (govt Of) 0.1% 01.03.25	3.94
Spain I/I Bond 0.15% 30.11.23	3.08
Bright Food Singapore 1.375% 19.06.24	2.89
Barclays Plc Tv 0.625% 14.11.23	2.86
Santander Uk Group Hldgs Tv 0.376% 18.05	2.83
Hsbc Holdings Plc Tv 0.17% 05.10.23	2.83
Morgan Stanley Tv 0.371% 08.11.22	2.82
Banca Imi Spa Tv 0.281% 28.09.26	2.76
France (govt Of) 1.1% 25.07.22	2.55
<b>Total</b>	<b>34.54</b>

### Coupon Type (of the invested portfolio)

