

**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	96.1%
Short Term Instruments	3.9%

**Statistiche**
**Rendimenti**

1 Mese	-0.04%
Da Inizio Anno	0.71%
1 Anno	2.13%
Dal Lancio	11.66%

**Volatilità**

1 Mese	0.39%
Da Inizio Anno	0.83%
1 Anno	0.85%
Dal Lancio	1.88%

**Sharpe Ratio**

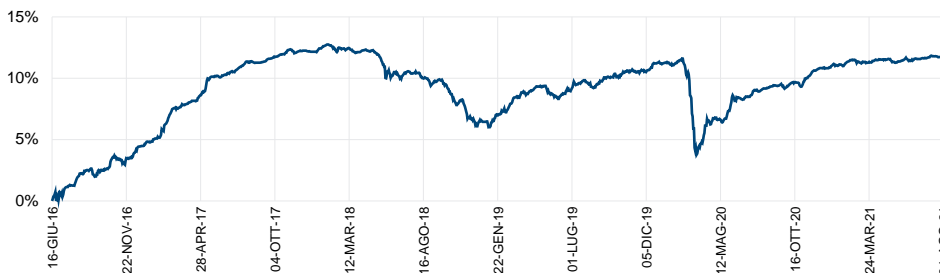
1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	0.84
1 Anno	2.49
Dal Lancio	6.20

**Analisi Portafoglio**

Numero di Titoli	88
Duration (anni)	2.36
Scadenza media (anni)	14.76
Rendimento a scadenza	0.72%
Flusso Cedolare	1.79%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	3/7
Rating ESG	AA

**Monthly Performance**

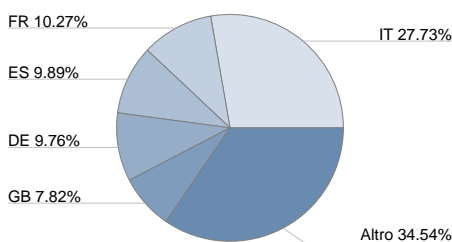
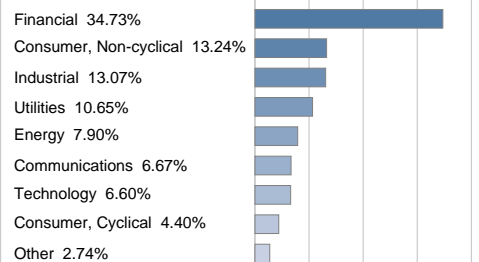
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2016	-	-	-	-	-	0.11	1.13	1.26	-0.04	1.09	-0.04	1.05	4.64
2017	0.50	2.20	0.40	0.67	1.42	0.25	0.60	0.14	0.35	0.51	0.00	-0.06	7.19
2018	0.47	-0.22	-0.26	0.12	-1.80	-0.19	0.35	-0.82	0.04	-1.47	-1.28	-0.09	-5.06
2019	0.81	1.02	0.36	0.50	-0.96	0.69	0.58	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	0.19	-0.14	0.19	0.11	-0.04					0.71


**Manager's Comment**

Nel mese di agosto si è assistito ad un'inversione di tendenza nel mercato obbligazionario. I guadagni degli ultimi mesi basati sull'appiattimento delle curve dei tassi hanno lasciato spazio a ritorni prevalentemente negativi, con i rendimenti decennali americano e tedesco cresciuti di circa 10 punti base al 1,3% e -0,4% rispettivamente.

I ritorni nel mese sono stati negativi di circa 50 punti base su governativo e corporate ad elevata qualità, lievemente positivi sul segmento high yield e sul capitale tier 1 bancario. I premi al rischio sono rimasti invariati e sui minimi da inizio 2018.

Nel corso del mese, il buffer di liquidità è rimasto inferiore al 5% e l'asset allocation ha mantenuto un'impostazione prudente, caratterizzata da un rating medio di portafoglio pari a BBB e da un profilo di breve duration a 2,4 anni, nell'ottica di una fase di risalita della parte a medio-lungo termine delle curve dei tassi. Il fondo ha un MSCI ESG rating pari a AA basato su un quality score di 7,3.

**Country Allocation (of the invested portfolio)**

**Industry Allocation (of the invested portfolio)**

**Top 10 Holdings**

	%
Infrastrutture Wireless 1.875% 08.07.26	1.94
Gestamp Automocion Sa 3.25% 30.04.26	1.90
Bnp Paribas Tv 0.421% 07.06.24	1.88
Sofima Holding S.p.a Tv 15.01.28	1.88
Hsbc Holdings Plc Tv 0.17% 05.10.23	1.86
Fresenius Se & Co Kgaa Zc 0% 31.01.24	1.86
Intesa Sanpaolo Spa Tv 2.04% 30.06.22	1.72
Intesa Sanpaolo Spa Tv 29.06.27	1.72
Mediobanca Di Cred Fin Tv 24.07.23	1.64
Mediobanca Di Cred Fin Tv 23.11.30	1.61
<b>Total</b>	<b>18.00</b>

**Coupon Type (of the invested portfolio)**
