

### 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	69.51%
Government Bonds	22.11%
Short Term Instruments	8.38%

### Statistiche

#### Rendimenti

1 Mese	-0.19%
Da Inizio Anno	0.41%
1 Anno	1.13%
Dal Lancio	-3.34%

#### Volatilità

1 Mese	0.30%
Da Inizio Anno	0.67%
1 Anno	0.61%
Dal Lancio	1.70%

#### Sharpe Ratio

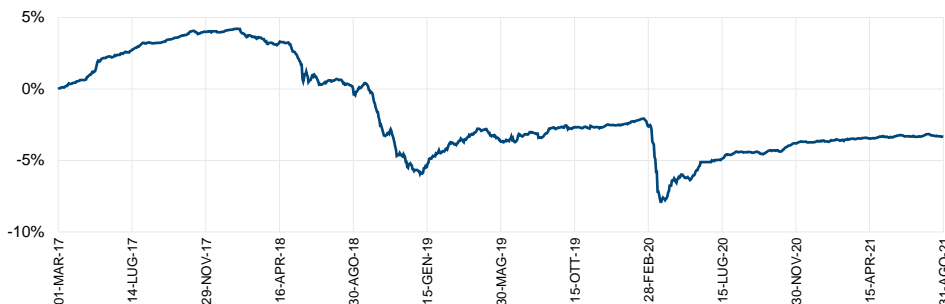
1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	0.61
1 Anno	1.82
Dal Lancio	n.s.

### Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	100
Duration (anni)	1.35
Scadenza media (anni)	2.14
Rendimento a scadenza	-0.21%
Flusso Cedolare	0.96%
Rating Medio	A
Barometro di Rischio	3/7
Rating ESG	AA

### 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	0.03	0.18	-0.19					0.41



### Manager's Comment

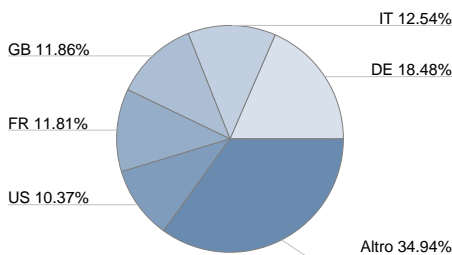
Nel mese di agosto si è assistito ad un'inversione di tendenza nel mercato obbligazionario. I guadagni degli ultimi mesi basati sull'appiattimento delle curve dei tassi hanno lasciato spazio a ritorni prevalentemente negativi, con i rendimenti decennali americano e tedesco cresciuti di circa 10 punti base al 1,3% e -0,4% rispettivamente. I ritorni sul segmento governativo e corporate investment grade sono risultati negativi di circa 50 punti base.

Il premio al rischio sul corporate investment grade è rimasto invariato in area 80/85 punti base.

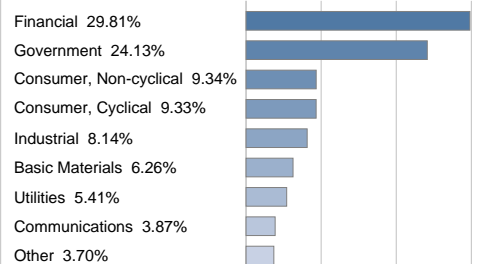
La natura monetaria dello strumento porta a favorire un basso profilo di rischio sia in termini di credito (rating medio di portafoglio pari ad A), sia in termini di tasso (duration pari a 1,3 anni). La diversificazione di portafoglio è stata ulteriormente ampliata, con il numero di titoli salito a 100. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio è sceso dal 30% al 23% circa, in linea con una maggiore diversificazione.

La componente di titoli governativi indicizzati all'inflazione è scesa al 22%. Il fondo ha un MSCI ESG rating pari a AA basato su un quality score di 7,2.

### Country Allocation (of the invested portfolio)



### Industry Allocation (of the invested portfolio)



### Top 10 Holdings

	%
Deutschland I/ Bond 0.1% 15.04.23	5.17
Spain I/ Bond 0.15% 30.11.23	3.34
France (govt Of) 0.1% 01.03.25	2.43
France (govt Of) 0.25% 25.07.24	2.26
Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15.05.22	2.12
Spain I/ Bond 1.8% 30.11.24	2.11
Deutschland I/ Bond 0.1% 15.04.26	2.06
Natwest Group Plc 2.5% 22.03.23	1.36
Fiat Chrysler Finance Eu 4.75% 15.07.22	1.36
Ds Smith Plc 2.25% 16.09.22	1.35
<b>Total</b>	<b>23.55</b>

### Coupon Type (of the invested portfolio)

