

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:	IE00BYWP0S80
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	70.52%
Government Bonds	21.58%
Short Term Instruments	7.9%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-0.28%
Da Inizio Anno	0.09%
1 Anno	0.77%
Dal Lancio	-3.64%

Volatilità

1 Mese	0.70%
Da Inizio Anno	0.45%
1 Anno	0.45%
Dal Lancio	1.66%

Sharpe Ratio

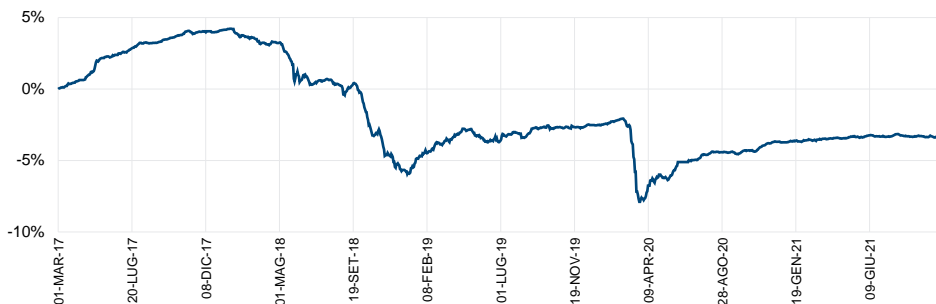
1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	0.25
1 Anno	1.74
Dal Lancio	n.s.

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	115
Duration (anni)	1.4
Scadenza media (anni)	2.11
Rendimento a scadenza	-0.16%
Flusso Cedolare	0.98%
Rating Medio	A
Barometro di Rischio	3/7
Rating ESG	AA

Monthly Performance

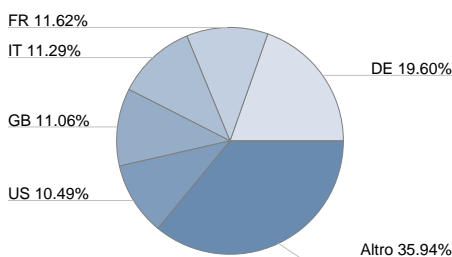
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2017	-	-	0.45	0.55	1.23	0.27	0.49	0.20	0.29	0.43	0.04	-0.01	3.99
2018	0.20	-0.54	-0.38	-0.02	-2.40	-0.37	0.33	-1.06	0.31	-3.17	-1.55	-1.09	-9.38
2019	1.33	0.74	0.39	0.60	-0.86	0.00	0.65	0.28	0.24	-0.17	0.04	0.15	3.42
2020	0.28	-0.33	-5.23	1.83	0.34	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	-0.03	-0.28			0.09



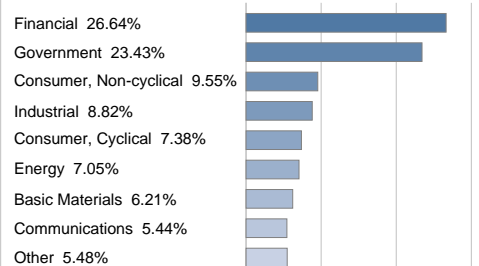
Manager's Comment

Il mese di ottobre è stato particolarmente negativo per i mercati obbligazionari con perdite comprese tra -0,5%/ -1,0% in Europa, complice un rapido rialzo delle aspettative di inflazione. Le curve dei tassi hanno continuato a irripidirsi con i rendimenti sui decennali americano e tedesco in area 1,55% (+10 pb rispetto a settembre) e -0,10% (+20 pb) rispettivamente. Per la prima volta nel corso dell'anno si è osservata una fase di lieve ampliamento dei premi al rischio sul credito di minore qualità, saliti in area 320 punti base (ex 300 pb), mentre è risultato stabile a 85/90 pb il premio sull'investment grade. 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 1,4 anni). La diversificazione di portafoglio è stata ulteriormente ampliata, con il numero di titoli salito a 115 (ex 110). Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio è rimasto al 23% circa ed è composto per il 20% da titoli indicizzati all'inflazione. La strategia inflation-linked ha offerto un contributo nullo nell'ultimo mese, con l'aumento delle aspettative di inflazione pari a circa 10 punti base MoM che ha assorbito il rialzo delle curve. Il fondo ha un ESG rating pari a AA.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

Titolo	%
Deutschland I/ Bond 0.1% 15.04.23	4.89
Deutschland I/ Bond 0.1% 15.04.26	3.13
France (govt Of) 0.25% 25.07.24	2.89
Spain I/ Bond 0.15% 30.11.23	2.55
Buoni Poliennali Del Tes 0.35% 24.10.24	1.90
France (govt Of) 0.1% 01.03.25	1.85
Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15.05.22	1.62
Spain I/ Bond 1.8% 30.11.24	1.61
Sig Combibloc Purchaser 1.875% 18.06.23	1.35
Bank Of America Corp Tv 24.08.25	1.33
Total	23.12

Coupon Type (of the invested portfolio)

