

Dati Generali

Data di Nascita:	01.03.2017
Data di Partenza:	17.01.2018
Umbrella:	Tendercapital Funds plc
Società di gestione:	Tendercapital Ltd
Gestore del fondo:	Paolo Geuna
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	74.95%
Government Bonds	21.99%
Short Term Instruments	3.06%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	0.03%
Da Inizio Anno	0.09%
1 Anno	0.09%
Dal Lancio	-3.64%

Volatilità

1 Mese	0.52%
Da Inizio Anno	0.48%
1 Anno	0.48%
Dal Lancio	1.63%

Sharpe Ratio

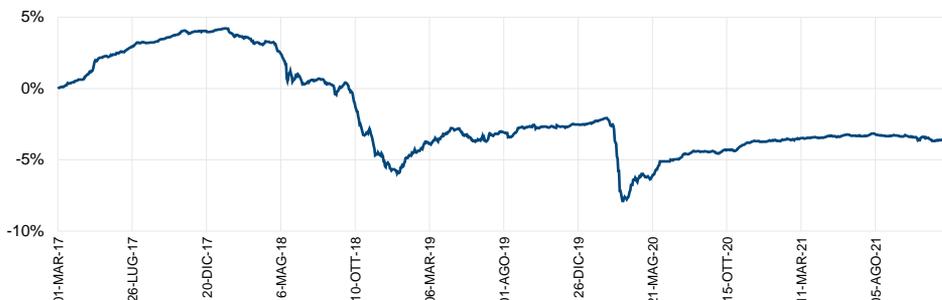
1 Mese	0.08
Da Inizio Anno	0.23
1 Anno	0.23
Dal Lancio	n.s.

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	117
Duration (anni)	1.40
Scadenza media (anni)	2.08
Rendimento a scadenza	-0.07%
Flusso Cedolare	1.04%
Rating Medio	A
Barometro di Rischio	3/7
Rating ESG	AA

Monthly Performance

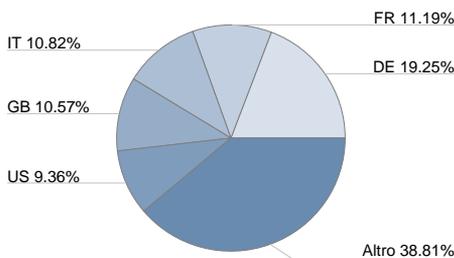
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2017	-	-	0.45	0.55	1.23	0.27	0.49	0.20	0.29	0.43	0.04	-0.01	3.99
2018	0.20	-0.54	-0.38	-0.02	-2.40	-0.37	0.33	-1.06	0.31	-3.17	-1.55	-1.09	-9.38
2019	1.33	0.74	0.39	0.60	-0.86	0.00	0.65	0.28	0.24	-0.17	0.04	0.15	3.42
2020	0.28	-0.33	-5.23	1.83	0.34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



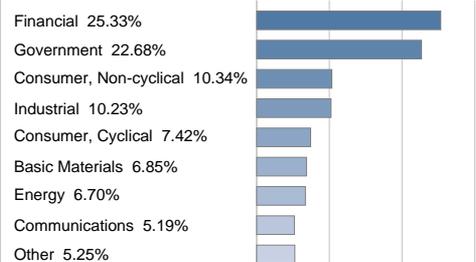
Manager's Comment

In dicembre i mercati obbligazionari sono tornati a mostrare un'intonazione pro-ciclica caratterizzata dalla risalita dei tassi a lunga scadenza e dalla contrazione dei premi al rischio, che tuttavia restano più elevati rispetto ai minimi di settembre. Il tasso risk-free decennale (Bund) ha chiuso l'anno al -0,2% rispetto al -0,6% di partenza. Il credito investment grade ha mostrato un premio stabile nel corso dell'anno e compreso tra 90/100 punti base, mentre le obbligazioni a minor merito creditizio hanno goduto di un calo dei premi dai 360 punti di partenza agli attuali 320 punti. Le aspettative di inflazione implicite nei tassi swap hanno ripreso a salire con un aumento marcato nel breve termine dal 2,8% al 3,4% per i prossimi 12 mesi e di 5/10 punti base per gli anni successivi in area 1,9%. La maggior parte dell'outperformance rispetto all'indice di riferimento (Bloomberg Barclays 1-3 anni) realizzata nell'anno è da attribuire alla strategia in titoli indicizzati all'inflazione, con un contributo lievemente positivo della strategia in titoli corporate ad elevata qualità. 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). Basso rischio specifico dettato dalla presenza di 117 titoli in portafoglio e peso dei primi dieci titoli al 23% circa, composto per il 20% da titoli governativi indicizzati all'inflazione. Il fondo ha mantenuto un ESG rating pari a AA.

Country Allocation (of the invested portfolio)



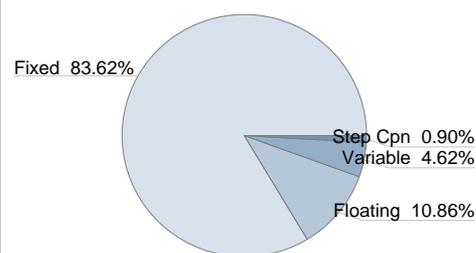
Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

	%
Deutschland I/I Bond 0.1% 15.04.23	5.00
Deutschland I/I Bond 0.1% 15.04.26	3.20
France (govt Of) 0.25% 25.07.24	2.94
Spain I/I Bond 0.15% 30.11.23	2.61
Buoni Poliennali Del Tes 0.35% 24.10.24	1.93
France (govt Of) 0.1% 01.03.25	1.88
Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15.05.22	1.65
Spain I/I Bond 1.8% 30.11.24	1.63
Sig Combibloc Purchaser 1.875% 18.06.23	1.35
Bank Of America Corp Tv 24.08.25	1.34
Total	23.54

Coupon Type (of the invested portfolio)



INFORMAZIONI IMPORTANTI Questo documento è destinato esclusivamente a investitori professionali/qualificati. Il presente documento è pubblicato da Tendercapital Ltd con finalità di comunicazione commerciale e promozionale e non costituisce un'offerta o una raccomandazione di acquisto o di vendita di un qualsiasi fondo. Prima di decidere l'investimento, si invita a prendere visione del prospetto e prendere nota dei fattori di rischio. Il prospetto Umbrella, prospetti dei fondi e i relativi KIIDs semplificati sono disponibili sul sito web www.tendercapital.com. I dati finanziari e sui risultati riportati nel presente documento concernono unicamente il passato. Qualsiasi riferimento a performance, prezzi, tassi di interesse, corsi di cambio e altri dati passati ivi contenuti non deve essere interpretato come una garanzia di performance, prezzi, tassi di interesse, corsi di cambio e altri dati futuri. Il presente documento non può essere riprodotto (in tutto o in parte), trasmesso, modificato o utilizzato a fini pubblici o commerciali senza la previa autorizzazione scritta di Tendercapital Ltd. Tendercapital Ltd - Tutti i diritti sono riservati