

### 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

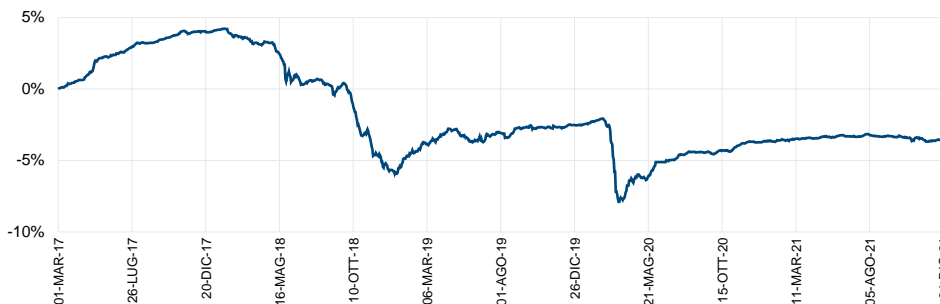
1 Mese	0.08
Da Inizio Anno	0.23
1 Anno	0.23
Dal Lancio	n.s.

### 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

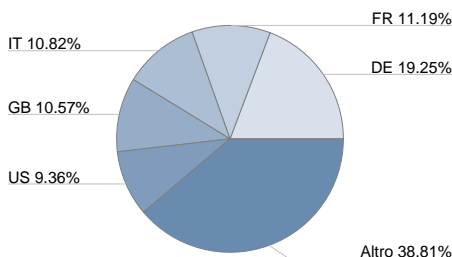
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2017	-	-	0.45	0.55	1.23	0.27	0.49	0.20	0.29	0.43	0.04	-0.01	3.99
2018	0.20	-0.54	-0.38	-0.02	-2.40	-0.37	0.33	-1.06	0.31	-3.17	-1.55	-1.09	-9.38
2019	1.33	0.74	0.39	0.60	-0.86	0.00	0.65	0.28	0.24	-0.17	0.04	0.15	3.42
2020	0.28	-0.33	-5.23	1.83	0.34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



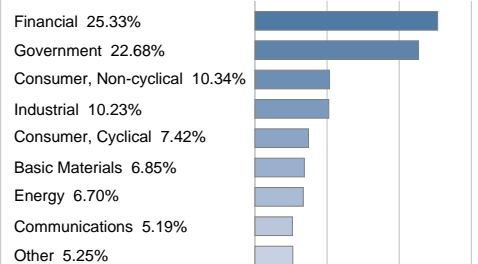
### Manager's Comment

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
<b>Total</b>	<b>23.54</b>

### Coupon Type (of the invested portfolio)

