

## Dati Generali

Data di Nascita:	16.06.2016
Data di Partenza:	14.07.2010
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:	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	95.95%
Short Term Instruments	4.05%

## Statistiche

### Rendimenti

1 Mese	-1.36%
Da Inizio Anno	-4.81%
1 Anno	-5.06%
Dal Lancio	5.69%

### Volatilità

1 Mese	3.3%
Da Inizio Anno	2.7%
1 Anno	1.6%
Dal Lancio	1.9%

### Sharpe Ratio

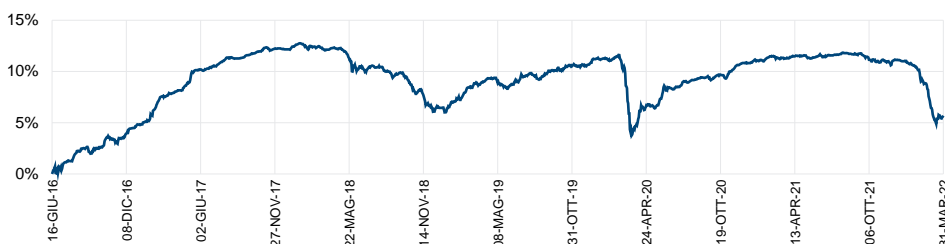
1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	3.1

## Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	93
Duration (anni)	2.15
Scadenza media (anni)	15.3
Rendimento a scadenza	1.71%
Flusso Cedolare	1.77%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	3/7
Rating ESG	AA

## Monthly Performance

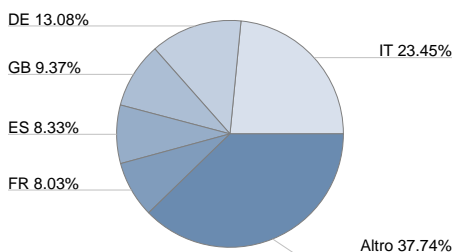
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2016	-	-	-	-	-	0.11	1.13	1.26	-0.04	1.09	-0.04	1.05	4.64
2017	0.50	2.20	0.40	0.67	1.42	0.25	0.60	0.14	0.35	0.51	0.00	-0.06	7.19
2018	0.47	-0.22	-0.26	0.12	-1.80	-0.19	0.35	-0.82	0.04	-1.47	-1.28	-0.09	-5.06
2019	0.81	1.02	0.36	0.50	-0.96	0.69	0.58	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	-0.20	-0.50	0.06	0.08	0.14
2022	-0.81	-2.72	-1.36										-4.81



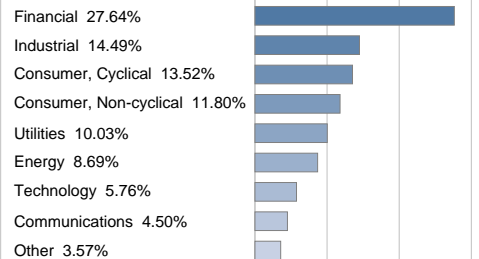
## Manager's Comment

Il mese di marzo si è contraddistinto per il persistere di una fase di volatilità sul mercato obbligazionario guidata da forti movimenti al rialzo dei tassi di interesse risk-free e, nella seconda metà del mese, da un restringimento dei premi al rischio sul mercato corporate. Il rendimento del decennale tedesco, dopo essere sceso nuovamente sotto lo zero con l'escalation del conflitto in Est-Europa, è balzato al 0,6% per la fine del mese ai massimi da metà 2018. Movimento rilevante sulla scadenza a breve termine con il tasso benchmark a due anni risalito ai massimi dal 2014 al 0%. Il debito corporate ha beneficiato di un parziale recupero dei premi al rischio rispettivamente a 130 pb sul segmento investment grade (massimo di marzo a 150 pb) e 395 pb sul segmento high yield (465 pb). A livello di asset allocation, si è scelto di aumentare lievemente l'esposizione ai titoli high yield che fanno parte della strategia Alpha con l'obiettivo di beneficiare di rendimenti in aumento, mentre per la strategia in strumenti ibridi si è ridotta l'esposizione al segmento finanziario a vantaggio del corporate. Il peso della top-10 di portafoglio è salito dal 18% al 20% circa. Il fondo ha mantenuto un'impostazione complessivamente prudente caratterizzata da un profilo di breve duration a 2,2 anni, rating medio pari a BBB e ampia diversificazione basata su 93 titoli in portafoglio. Il fondo presenta un ESG rating pari a AA.

## Country Allocation (of the invested portfolio)



## Industry Allocation (of the invested portfolio)



## Top 10 Holdings

Company	Weight	Yield	Duration
Gestamp Automocion Sa	3.25%	30.04.26	2.48
Ima Industria Macchine Tv	15.01.28	2.34	
Piaggio & C Spa	3.625%	30.04.25	2.23
Hornbach Baumarkt Ag	3.25%	25.10.26	1.96
Gn Store Nord Zc	0%	21.05.24	1.91
Bnp Paribas Tv	0.421%	07.06.24	1.90
Infrastrutture Wireless	1.875%	08.07.26	1.88
Hsbc Holdings Plc Tv	0.17%	05.10.23	1.88
Fresenius Se & Co Kgaa Zc	0%	31.01.24	1.85
Intesa Sanpaolo Spa Tv	2.04%	30.06.22	1.73
<b>Total</b>			<b>20.15</b>

## Coupon Type (of the invested portfolio)

