

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	70.95%
Government Bonds	22.95%
Short Term Instruments	6.09%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-0.81%
Da Inizio Anno	-2.35%
1 Anno	-2.53%
Dal Lancio	-5.91%

Volatilità

1 Mese	2.41%
Da Inizio Anno	1.82%
1 Anno	1.03%
Dal Lancio	1.64%

Sharpe Ratio

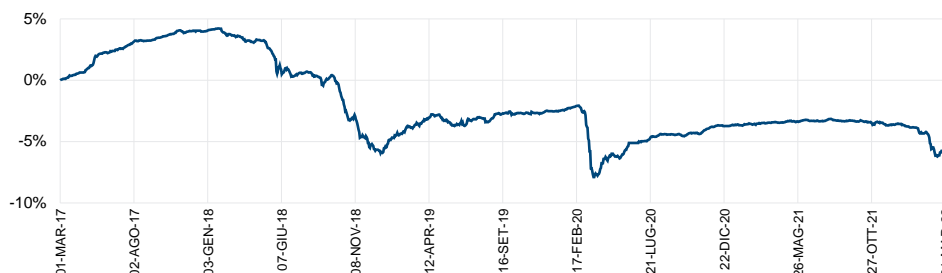
1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	n.s.

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	113
Duration (anni)	1.17
Scadenza media (anni)	1.78
Rendimento a scadenza	0.48%
Flusso Cedolare	0.97%
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
2022	-0.24	-1.32	-0.81										-2.35

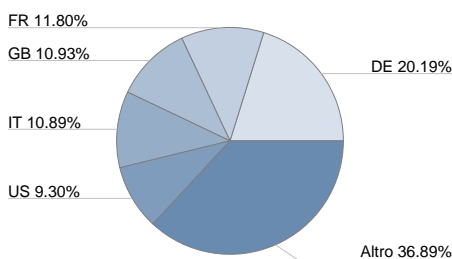


Manager's Comment

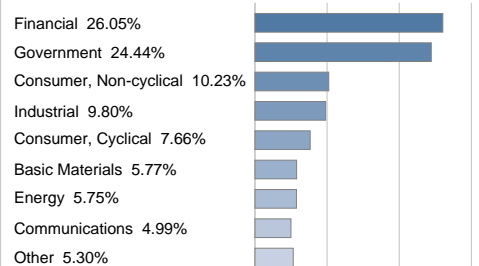
Il mese di marzo si è contraddistinto per il persistere di una fase di volatilità sul mercato obbligazionario guidata da forti movimenti al rialzo dei tassi di interesse risk-free e, nella seconda metà del mese, da un restringimento dei premi al rischio sul mercato corporate. La parte a breve termine della curva dei tassi ha registrato movimenti importanti al rialzo con il tasso tedesco a due anni salito di circa 70 punti base alla soglia del 0%.

Le aspettative di inflazione implicite nei tassi swap sono continuate a crescere con il dato a dodici mesi prossimo al 6% (4,5% a febbraio), mentre per i due anni successivi si è attestato in area 3% dal precedente 2,0%/2,5%. La strategia in titoli indicizzati all'inflazione ha offerto un contributo neutrale con la salita dei tassi breakeven a compensare il movimento sui tassi risk-free. 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 1,2 anni). Basso rischio specifico dettato dalla presenza di 113 titoli in portafoglio e peso della top-10 al 24% circa, composto per il 21% da titoli governativi indicizzati all'inflazione. Il fondo presenta 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	5.26
Deutschland I/I Bond 0.1% 15.04.26	3.34
France (govt Of) 0.25% 25.07.24	3.09
Spain I/I Bond 0.15% 30.11.23	2.74
Buoni Poliennali Del Tes 0.35% 24.10.24	2.00
France (govt Of) 0.1% 01.03.25	1.96
Spain I/I Bond 1.8% 30.11.24	1.70
Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15.05.22	1.70
Sig Combibloc Purchaser 1.875% 18.06.23	1.35
Bank Of America Corp Tv 24.08.25	1.34
Total	24.46

Coupon Type (of the invested portfolio)

