

## 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	88.77%
Short Term Instruments	11.21%

## Statistiche

### Rendimenti

1 Mese	-3.37%
Da Inizio Anno	-10.24%
1 Anno	-10.69%
Dal Lancio	-0.34%

### Volatilità

1 Mese	3.40%
Da Inizio Anno	2.63%
1 Anno	2.05%
Dal Lancio	1.92%

### Sharpe Ratio

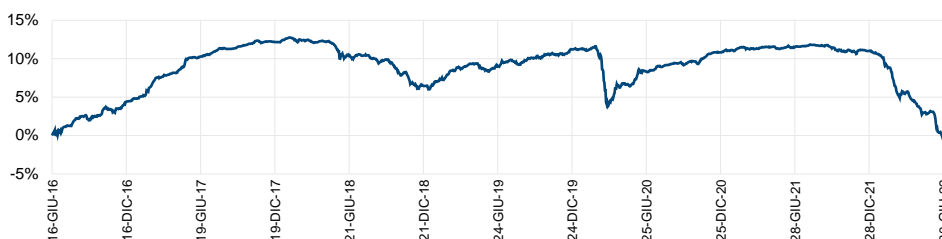
1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	n.s.

## Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	98
Duration (anni)	2.37
Scadenza media (anni)	12.6
Rendimento a scadenza	3.44%
Flusso Cedolare	1.72%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	3/7
Rating ESG	AAA

## Monthly Performance

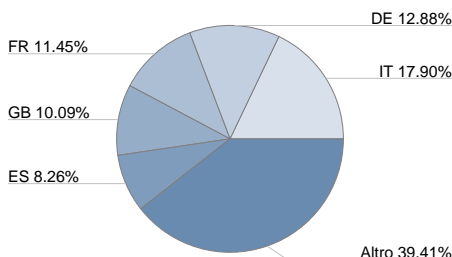
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2016	-	-	-	-	-	0.11	1.13	1.26	-0.04	1.09	-0.04	1.05	4.64
2017	0.50	2.20	0.40	0.67	1.42	0.25	0.60	0.14	0.35	0.51	0.00	-0.06	7.19
2018	0.47	-0.22	-0.26	0.12	-1.80	-0.19	0.35	-0.82	0.04	-1.47	-1.28	-0.09	-5.06
2019	0.81	1.02	0.36	0.50	-0.96	0.69	0.58	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	-1.82	-0.61	-3.37							-10.24



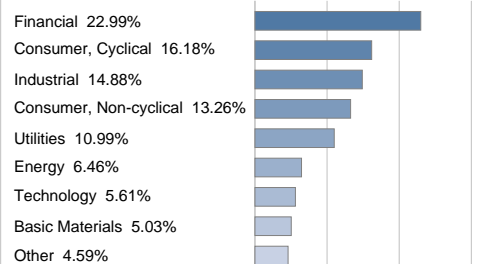
## Manager's Comment

Il mese di giugno è stato caratterizzato dalla continuazione del trend di risalita dei tassi di interesse. La risalita dei tassi a lunga scadenza risk-free è stata affiancata da un marcato aumento dei premi al rischio dei bond societari. I livelli di premi al rischio sono saliti oltre i 200 punti base per il segmento investment grade e in area 650 pb per il mercato high yield, ai massimi dal II° trimestre 2020. La performance negativa riportata nel mese è stata principalmente dettata dalle perdite subite dalla strategia in titoli ibridi, pari a circa -160 punti base, e dalla strategia alpha, pari a -130 punti base. Nel corso del mese si è deciso di ridurre lievemente il sottopeso sulla duration nella strategia sul credito investment grade con l'inserimento di titoli a medio/lunga scadenza ed elevato merito creditizio, con un effetto di aumento della duration complessiva di portafoglio da 2,1 a 2,4 anni. L'aumento della liquidità di portafoglio al 11% è legata alla temporalità di sottoscrizioni e scadenze; l'obiettivo è di riportarla al di sotto del 5%. Il fondo ha mantenuto un'impostazione complessivamente prudente caratterizzata da un rating medio pari a BBB e ampia diversificazione basata su 98 titoli in portafoglio. Il peso della top-10 holding è sceso al 19% (21%). Il fondo presenta un ESG rating pari a AAA.

## Country Allocation (of the invested portfolio)



## Industry Allocation (of the invested portfolio)



## Top 10 Holdings

Company	%
Gestamp Automocion Sa 3.25% 30.04.26	2.47
Gn Store Nord Zc 0% 21.05.24	2.15
Ima Industria Macchine Tv 15.01.28	2.03
Piaggio & C Spa 3.625% 30.04.25	1.97
Bnp Paribas Tv 0.421% 07.06.24	1.77
Hsbc Holdings Plc Tv 0.17% 05.10.23	1.76
Hornbach Baumarkt Ag 3.25% 25.10.26	1.71
Fresenius Se & Co Kga Zc 0% 31.01.24	1.68
Infrastrutture Wireless 1.875% 08.07.26	1.66
Ubisoft Entertainment Sa Zc 0% 24.09.24	1.57
<b>Total</b>	<b>18.78</b>

## Coupon Type (of the invested portfolio)

