

**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	69.08%
Government Bonds	21.71%
Short Term Instruments	9.2%

**Statistiche**

**Rendimenti**

1 Mese	-0.87%
Da Inizio Anno	-4.01%
1 Anno	-4.32%
Dal Lancio	-7.50%

**Volatilità**

1 Mese	1.95%
Da Inizio Anno	1.60%
1 Anno	1.21%
Dal Lancio	1.63%

**Sharpe Ratio**

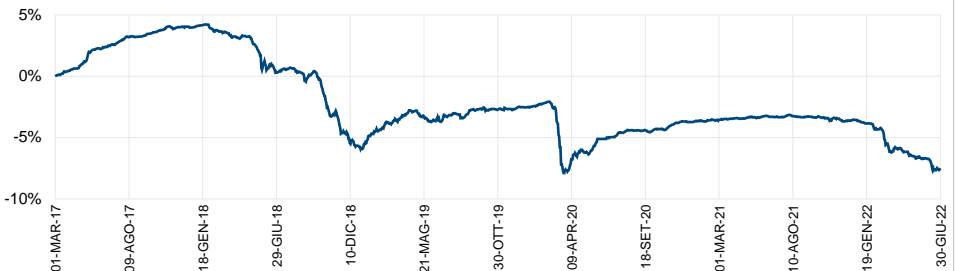
1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	n.s.

**Analisi Portafoglio**

Numero di Titoli	109
Duration (anni)	1.03
Scadenza media (anni)	1.55
Rendimento a scadenza	1.14%
Flusso Cedolare	0.98%
Rating Medio	A
Barometro di Rischio	3/7
Rating ESG	AA

**Monthly Performance**

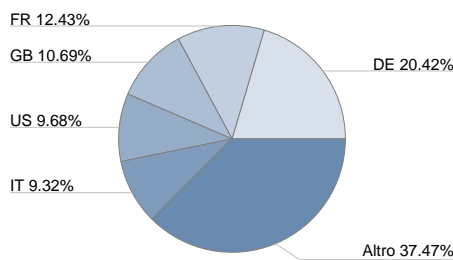
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2017	-	-	0.45	0.55	1.23	0.27	0.49	0.20	0.29	0.43	0.04	-0.01	3.99
2018	0.20	-0.54	-0.38	-0.02	-2.40	-0.37	0.33	-1.06	0.31	-3.17	-1.55	-1.09	-9.38
2019	1.33	0.74	0.39	0.60	-0.86	0.00	0.65	0.28	0.24	-0.17	0.04	0.15	3.42
2020	0.28	-0.33	-5.23	1.83	0.34	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	-0.63	-0.21	-0.87							-4.01



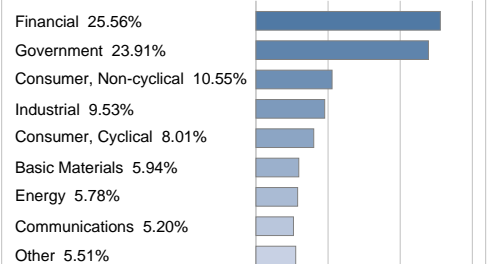
**Manager's Comment**

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. La parte a breve termine della curva dei tassi ha continuato a muoversi al rialzo con il tasso tedesco a due anni salito di circa 15 punti base al 0,6%, in linea con una politica monetaria maggiormente aggressiva da parte della Banca Centrale Europea. Le aspettative di inflazione implicite nei tassi swap sono scese sensibilmente nel corso del mese di circa 0,6% sulle diverse scadenze, con un allineamento al 2% a partire dal 2024/25 ed un calo del dato medio a dieci anni dal 3% al 2,4%. La performance negativa del mese è integralmente ascrivibile alla strategia in credito investment grade a breve duration, mentre la componente in titoli indicizzati all'inflazione ha offerto un ritorno sostanzialmente nullo. 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 1,0 anni). Il rischio specifico è ridotto grazie ad un'ampia diversificazione di emittenti e alla presenza di 109 titoli in portafoglio. Il peso della top-10 di portafoglio è stabile al 24% circa, rappresentato per il 20% da titoli indicizzati all'inflazione. Il fondo presenta un ESG rating pari a AA.

**Country Allocation (of the invested portfolio)**



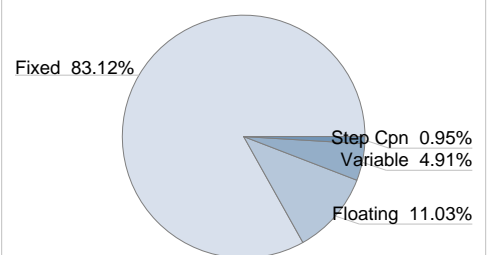
**Industry Allocation (of the invested portfolio)**



**Top 10 Holdings**

Titolo	%
Deutschland I/I Bond 0.1% 15.04.23	5.46
Deutschland I/I Bond 0.1% 15.04.26	3.37
France (govt Of) 0.25% 25.07.24	3.19
Spain I/I Bond 0.15% 30.11.23	2.82
France (govt Of) 0.1% 01.03.25	1.99
Buoni Poliennali Del Tes 0.35% 24.10.24	1.96
Spain I/I Bond 1.8% 30.11.24	1.74
Bank Of America Corp Tv 24.08.25	1.35
Sig Combibloc Purchaser 1.875% 18.06.23	1.35
Credit Suisse Group Ag Tv 16.01.26	1.15
<b>Total</b>	<b>24.38</b>

**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](http://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