

Dati Generali

Data di Nascita:	16.06.2016
Data di Partenza:	14.07.2010
Umbrella:	Tendercapital Funds plc
Società di gestione:	Tendercapital Ltd
Analista 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	91.6%
Short Term Instruments	8.38%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-1.11%
Da Inizio Anno	-9.11%
1 Anno	-9.62%
Dal Lancio	0.91%

Volatilità

1 Mese	3.09%
Da Inizio Anno	2.88%
1 Anno	2.44%
Dal Lancio	1.96%

Sharpe Ratio

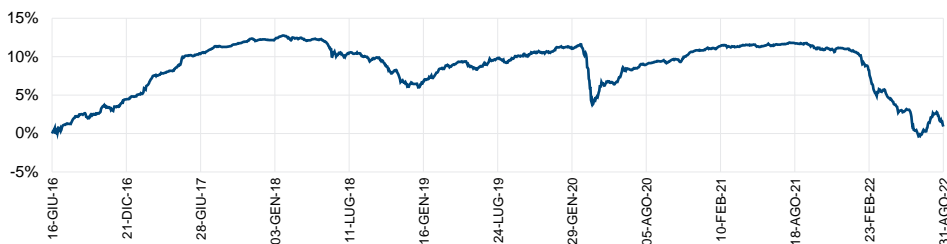
1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	0.46

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	100
Duration (anni)	2.5
Scadenza media (anni)	13
Rendimento a scadenza	3.4%
Flusso Cedolare	1.7%
Rating Medio	BBB
Barometro di Rischio	3/7
Rating ESG	AAA

Monthly Performance

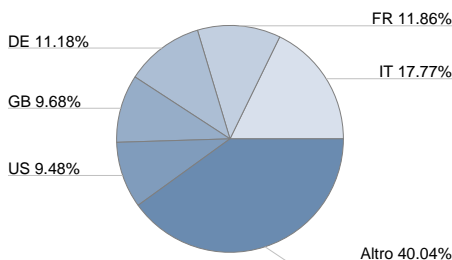
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2016	-	-	-	-	-	0.11	1.13	1.26	-0.04	1.09	-0.04	1.05	4.64
2017	0.50	2.20	0.40	0.67	1.42	0.25	0.60	0.14	0.35	0.51	0.00	-0.06	7.19
2018	0.47	-0.22	-0.26	0.12	-1.80	-0.19	0.35	-0.82	0.04	-1.47	-1.28	-0.09	-5.06
2019	0.81	1.02	0.36	0.50	-0.96	0.69	0.58	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	2.40	-1.11					-9.11



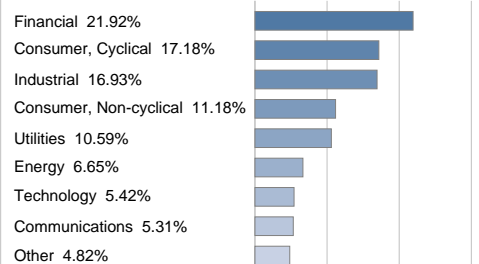
Analyst's Comment

Il mese di agosto è stato caratterizzato da una forte risalita dei tassi di interesse, ad annullare interamente il calo osservato tra fine giugno e luglio. I premi al rischio hanno avuto un movimento divergente: in aumento a 202 punti base (187 a luglio) per il segmento investment grade; in calo in area 560 pb (590) per il mercato high yield. I ritorni sui diversi segmenti del mercato europeo sono stati compresi tra il -1%/-5%. La performance del portafoglio è stata guidata dalle perdite riportate dalla strategia in credito IG per 63 pb ed in maniera più contenuta dalla strategia in debito subordinato. Nel corso del mese, la società Nexi è entrata a far parte della top-10 di portafoglio attraverso uno strumento convertibile, attualmente out-of-the-money. E' stato lievemente ridotto il sottopeso sulla duration della strategia in credito IG, attraverso l'inserimento di titoli con scadenza 7-10 anni e elevato merito creditizio (>BBB). La liquidità di portafoglio è scesa in area 8%, in linea con l'obiettivo di riportarla sotto il 5% nei prossimi mesi. Il Fondo ha mantenuto un'impostazione complessivamente prudente caratterizzata da un profilo di breve duration pari a 2,5 anni, rating medio pari a BBB e ampia diversificazione basata su 100 titoli in portafoglio. Il peso della top-10 holding è invariato e pari al 19%. 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	Weight	%	
Gestamp Automocion Sa	3.25%	30.04.26	2.56
Gn Store Nord Zc	0%	21.05.24	2.15
Ima Industria Macchine Tv	15.01.28	2.05	
Piaggio & C Spa	3.625%	30.04.25	2.01
Bnp Paribas Tv	0.421%	07.06.24	1.74
Hsbc Holdings Plc Tv	0.17%	05.10.23	1.73
Hornbach Baumarkt Ag	3.25%	25.10.26	1.70
Infrastrutture Wireless	1.875%	08.07.26	1.58
Ubisoft Entertainment Sa Zc	0%	24.09.24	1.57
Nexi Spa	1.75%	24.04.27	1.49
Total			18.57

Coupon Type (of the invested portfolio)

