

**Dati Generali**

Data di Nascita:	05.01.2015
Data di Partenza:	18.03.2011
Umbrella:	Tendercapital Funds plc
Società di gestione:	Tendercapital Ltd
Banca Depositaria:	European Depositary Bank
Revisori:	Grant Thornton
Legali:	A&L Goodbody
Valuta:	EUR
Sottoscrizioni/Rimborsi:	giornaliera
ISIN:	IE00B8XC4845
Bloomberg Ticker:	TDCPMRA ID Equity

**Obiettivo d'Investimento**

Il fondo ha l'obiettivo di offrire ritorni positivi con una volatilità medio/alta identificando ed analizzando trend secolari riguardanti cicli produttivi, sviluppi economici o specifici paesi.

**Security Type**

Shares	81.01%
Cash	18.99%

**Statistiche**
**Rendimenti**

1 Mese	-1.85%
Da Inizio Anno	-14.83%
1 Anno	-7.86%
Dal Lancio	9.35%

**Volatilità**

1 Mese	14.16%
Da Inizio Anno	28.36%
1 Anno	22.40%
Dal Lancio	15.33%

**Sharpe Ratio**

1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	0.61

**Analisi Portafoglio**

Numero di Titoli	64
% Small Cap (<6 Bn.)	37%
% Mid Cap (6-14 Bn.)	5%
% Large Cap (>14 Bn.)	58%
Alpha 1y (Ex ante)	0.03
Beta 1y (Ex Ante)	0.65
Dividend Yield	2.30%
P/E	21.61
Barometro di Rischio	6/7

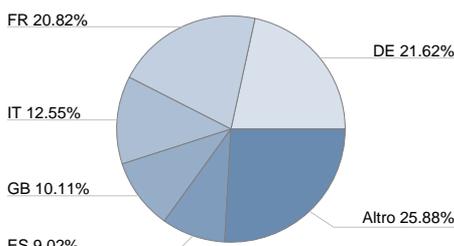
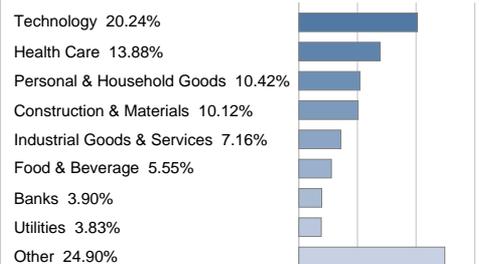
**Monthly Performance**

EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-0.82	2.17	0.29	0.43	0.79	-1.36	-1.64	-5.67	-0.58	-5.37	-13.72
2019	4.49	1.30	-0.18	2.15	-4.69	3.70	-2.39	-2.51	2.61	3.52	0.51	3.95	12.66
2020	-2.20	-7.83	-14.91	6.48	1.90	4.26	-1.85						-14.83


**Manager's Comment**

Il mese di luglio ha visto un'inversione di trend per il mercato europeo con performance negative in tutti i principali listini. Il fondo ha mantenuto nel corso del mese un'ampia diversificazione con 64 titoli in portafoglio. Nel mese di luglio il fondo ha ulteriormente ridotto la sua esposizione al segmento Health Care ed incrementato contestualmente l'esposizione verso i settori ciclici Oil&Gas e Industrial. Tuttavia il portafoglio rimane complessivamente sovraesposto a tematiche difensive e continua a conservare un rilevante buffer di liquidità. Continua la sovraesposizione al settore Tech. A livello di singole società, Acciona e Huhtamaki hanno mostrato risultati positivi nell'ultima trimestrale e confermato la resilienza del loro modello di business nell'attuale fase di crisi, mentre SOBI ed Hotchief sono state tra le principali performance negative del fondo. Al di fuori della top 10 holdings, ROVI pharma ha contribuito positivamente alla performance del fondo dopo la comunicazione della società della conclusione del contratto con Moderna per la realizzazione del vaccino per il Covid.

Il fondo ha mantenuto nel corso del mese un'esposizione ridotta al mercato mediante un posizione long cash. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 27%. La tematica Big data Analytics è la prima strategia del fondo con un peso del 22,0%.

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

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

**Top 10 Holdings**

	%
Tas Tecnologia Avanzata	4.46
S.o.i.t.e.c.	3.12
Midsona Ab-b Shs	2.95
Prismi Spa	2.79
Hochtief Ag	2.77
Swedish Orphan Biovitrum Ab	2.48
Carl Zeiss Meditec Ag - Br	2.46
Acciona Sa	2.16
Huhtamaki Oyj	1.91
Danone	1.88
<b>Total</b>	<b>26.99</b>

**Strategy Allocation**

BIG DATA ANALYTICS	22.02%
CLEAN TECH SOLUTIONS	14.67%
URBANIZATION	11.01%
SILVER ECONOMY	9.91%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	9.74%
BIOTECHNOLOGY	7.16%
ROBOTICS & AUTOMATION	3.89%
SMART MOBILITY	2.60%