

**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	82.63%
Cash	17.37%

**Statistiche**
**Rendimenti**

1 Mese	2.94%
Da Inizio Anno	-12.32%
1 Anno	-2.70%
Dal Lancio	12.57%

**Volatilità**

1 Mese	10.7%
Da Inizio Anno	26.9%
1 Anno	22.4%
Dal Lancio	15.3%

**Sharpe Ratio**

1 Mese	0.27
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	0.82

**Analisi Portafoglio**

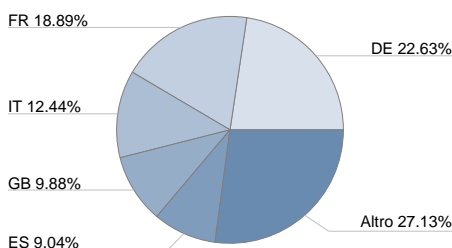
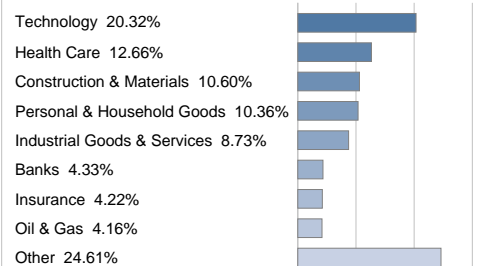
Numero di Titoli	65
% Small Cap (<6 Bn.)	37%
% Mid Cap (6-14 Bn.)	5%
% Large Cap (>14 Bn.)	58%
Alpha 1y (Ex ante)	0.04
Beta 1y (Ex Ante)	0.68
Dividend Yield	2.24%
P/E	24.93
Barometro di Rischio	6/7

**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	2.94					-12.32


**Manager's Comment**

Il mese di agosto ha visto un ritorno a performance positive per i listini europei, che tuttavia rimangono in un trading range dal mese di giugno e continuano a sottoperformare l'equity globale, anche complice una fase di apprezzamento dell'Euro salito in area 1,20 contro USD. Il fondo ha mantenuto nel corso del mese un'ampia diversificazione con 65 titoli in portafoglio. L'allocazione settoriale ha osservato una graduale rotazione verso settori ciclici (industriale, oil&gas e costruzioni) riducendo per alcuni settori la sottoposizione al mercato, con una complessiva contrazione dell'esposizione in liquidità al 16,5% (19%). Si è mantenuta una sovraesposizione al settore della tecnologia, del food&beverage e delle utilities tra i settori difensivi. La performance mensile è stata generata dalle small/mid cap in portafoglio con il maggior contributo offerto da Hochtief, Soitec e Midsona. A livello di trend secolare, big data analytics 23% e clean tech solutions 15% sono le tematiche con il maggior peso in portafoglio. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 28%.

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

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

**Top 10 Holdings**

	%
Tas Tecnologia Avanzata	4.36
Midsona Ab-b Shs	3.18
Hochtief Ag	3.02
S.o.i.t.e.c.	2.79
Prismi Spa	2.75
Carl Zeiss Meditec Ag - Br	2.59
Acciona Sa	2.29
Tkh Group Nv-dutch Cert	2.22
Prosus Nv	2.19
Huhtamaki Oyj	2.01
<b>Total</b>	<b>27.39</b>

**Strategy Allocation**

BIG DATA ANALYTICS	22.71%
CLEAN TECH SOLUTIONS	15.31%
URBANIZATION	11.43%
SILVER ECONOMY	10.58%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	8.59%
BIOTECHNOLOGY	6.07%
ROBOTICS & AUTOMATION	5.21%
SMART MOBILITY	2.72%