

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 Depository 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	89.32%
Cash	10.68%

Statistiche
Rendimenti

1 Mese	-5.25%
Da Inizio Anno	-18.77%
1 Anno	-15.13%
Dal Lancio	4.29%

Volatilità

1 Mese	17%
Da Inizio Anno	25.2%
1 Anno	23.2%
Dal Lancio	15.3%

Sharpe Ratio

1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	0.28

Analisi Portafoglio

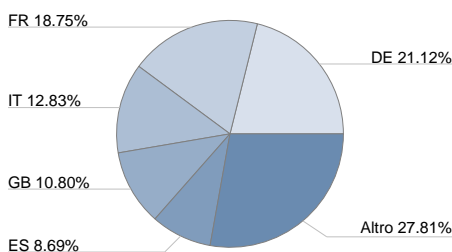
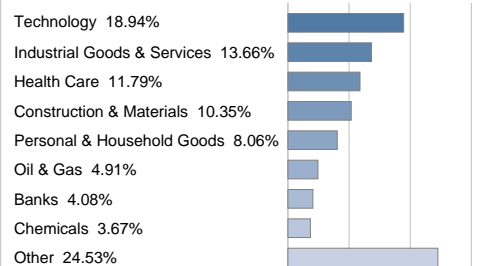
Numero di Titoli	67
% Small Cap (<6 Bn.)	33%
% Mid Cap (6-14 Bn.)	6%
% Large Cap (>14 Bn.)	61%
Alpha 1y (Ex ante)	0.04
Beta 1y (Ex Ante)	0.90
Dividend Yield	2.56%
P/E	22
Barometro di Rischio	6/7

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	-2.22	-5.25			-18.77


Manager's Comment

Il mese di ottobre è stato caratterizzato da un ritorno negativo per i principali listini europei. Il fondo ha mantenuto nel corso del mese un'ampia diversificazione con 67 titoli in portafoglio, in linea rispetto al mese precedente. Il fondo ha continuato una fase di graduale rotazione settoriale verso settori ciclici (industriale, oil&gas e costruzioni) e contestuale riduzione di posizioni in settori difensivi, accompagnata da una preferenza per il segmento large cap rispetto al segmento small cap. La liquidità in portafoglio è stata mantenuta intorno all'11%, in linea rispetto al mese precedente. Il beta del portafoglio è salito allo 0.9. Il "tech" continua ad essere il principale settore del fondo seguito dal settore industriale al 13.7%, complice una graduale riduzione del settore health care. Nel corso del mese il segmento small cap ha sperimentato un'ulteriore riduzione di alcune tra le posizioni più rilevanti del fondo in seguito alle prese di profitto. Midsona e Zeiss sono uscite dalla top ten holding. A livello di trend secolare, "big data analytics" al 25% e "clean tech solutions" al 17% sono le tematiche con il maggior peso in portafoglio. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta stabile al 29%.

Country Allocation (of the invested portfolio)

Industry Allocation (of the invested portfolio)

Top 10 Holdings

Titolo	%
Tas Tecnologia Avanzata	4.42
Hochtief Ag	3.55
Tkh Group Nv-dutch Cert	3.46
Prosus Nv	3.02
Prismi Spa	2.79
Fresenius Se & Co Kgaa	2.51
Elmos Semiconductor Ag	2.49
Huhtamaki Oyj	2.30
Acciona Sa	2.17
Safran Sa	2.16
Total	28.87

Strategy Allocation

BIG DATA ANALYTICS	25.21%
CLEAN TECH SOLUTIONS	16.76%
URBANIZATION	13.14%
SILVER ECONOMY	10.16%
ROBOTICS & AUTOMATION	7.84%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	6.40%
BIOTECHNOLOGY	6.27%
SMART MOBILITY	3.54%