

**Dati Generali**

Data di Nascita:	05.01.2015
Data di Partenza:	18.03.2011
Umbrella:	Tendercapital Funds plc
Società di gestione:	Tendercapital Ltd
Gestore del fondo:	Andrea Rossetti
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	97.1%
Cash	2.9%

**Statistiche**
**Rendimenti**

1 Mese	5.49%
Da Inizio Anno	17.67%
1 Anno	17.67%
Dal Lancio	42.31%

**Volatilità**

1 Mese	14.7%
Da Inizio Anno	10.7%
1 Anno	10.7%
Dal Lancio	14.8%

**Sharpe Ratio**

1 Mese	0.37
Da Inizio Anno	1.65
1 Anno	1.65
Dal Lancio	2.86

**Analisi Portafoglio**

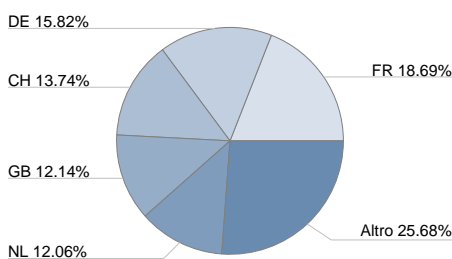
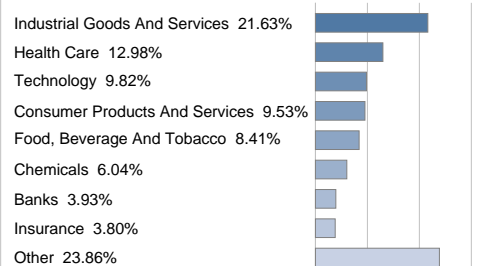
Numero di Titoli	72
% Small Cap (<6 Bn.)	28%
% Mid Cap (6-14 Bn.)	4%
% Large Cap (>14 Bn.)	68%
Alpha 1y (Ex ante)	0.01
Beta 1y (Ex Ante)	0.84
Dividend Yield	1.92%
P/E	23.3
Barometro di Rischio	5/7
Rating ESG	AA

**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	14.54	1.23	-5.80
2021	-0.25	0.87	4.42	1.51	2.54	1.46	1.68	1.87	-3.69	3.04	-2.20	5.49	17.67


**Manager's Comment**

Il mese di dicembre è stato caratterizzato da un ritorno positivo per i principali listini europei. Il fondo ha mantenuto un'ampia diversificazione con 72 titoli in portafoglio, in linea con il mese precedente. Il fondo continua a mantenere un'esposizione bilanciata tra settori ciclici e difensivi. Industrial e Health Care restano i settori più rappresentativi del fondo. Il fondo mantiene un'esposizione ai segmenti small e large con quest'ultimo al 68% nel mese di dicembre, in linea rispetto al mese precedente. Il principale contributor positivo del mese è stato TKH, mentre il peggior contributor è stato Ubisoft. Tutte le strategie hanno contribuito positivamente alla performance di portafoglio. Il tema Robotics & Automation ha segnalato la migliore performance nel mese di dicembre. Non ci sono state variazioni nella top 10 in termini di componenti. Il beta del portafoglio è in leggero aumento allo 0.84. A livello di trend secolari, Sustainable Investments risulta il trend con il maggior peso in portafoglio, al 30%. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio rimane stabile al 32.8%. Il fondo ha un ESG rating pari a AA.

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

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

**Top 10 Holdings**

	%
Tkh Group Nv-dutch Cert	4.81
Prosus Nv	3.73
Ubisoft Entertainment	3.60
Nestle Sa-reg	3.50
Vetropack Holding-registered	3.34
Huhtamaki Oyj	3.17
Akzo Nobel N.v.	3.02
Relx Plc	2.98
Laboratorios Farmaceuticos R	2.37
Gea Group Ag	2.29
<b>Total</b>	<b>32.81</b>

**Strategy Allocation**

Sustainable Investments	31.13%
Digital Economy	22.76%
Healthy Living	21.74%
Robotics & Automation	21.47%