

**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	90.31%
Cash	9.69%

**Statistiche**
**Rendimenti**

1 Mese	-0.39%
Da Inizio Anno	-7.48%
1 Anno	3.61%
Dal Lancio	31.66%

**Volatilità**

1 Mese	32.3%
Da Inizio Anno	24.3%
1 Anno	15.4%
Dal Lancio	15.2%

**Sharpe Ratio**

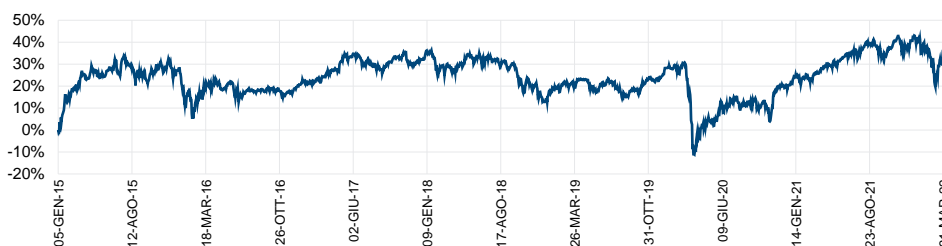
1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	0.23
Dal Lancio	2.08

**Analisi Portafoglio**

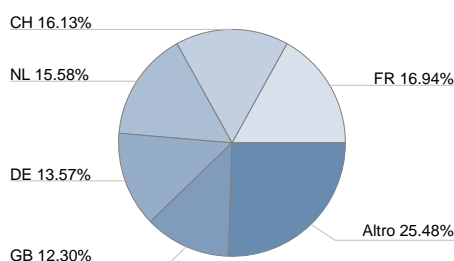
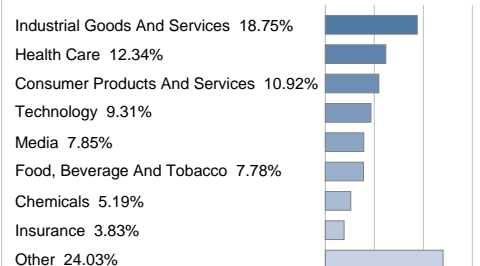
Numero di Titoli	73
% Small Cap (<6 Bn.)	26%
% Mid Cap (6-14 Bn.)	7%
% Large Cap (>14 Bn.)	67%
Alpha 1y (Ex ante)	0.01
Beta 1y (Ex Ante)	0.87
Dividend Yield	2.20%
P/E	17.5
Barometro di Rischio	6/7
Rating ESG	AA

**Monthly Performance**

EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
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
2022	-3.46	-3.80	-0.39										-7.48


**Manager's Comment**

Il mese di marzo è stato caratterizzato da ritorni prossimi alla parità per i principali listini europei. Il fondo ha mantenuto un'ampia diversificazione con 73 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 sono i settori più rappresentati nel fondo. Il fondo mantiene un'esposizione ai segmenti small e large con quest'ultimo al 67% nel mese di marzo, in linea rispetto al mese precedente. Il principale contributor positivo del mese è stato Universal Music Group, mentre il peggior contributor è stato Ubisoft. Robotics & Automation è l'unica strategia del fondo ad aver ottenuto un rendimento positivo nel mese. Il beta del portafoglio è stabile allo 0.87. A livello di trend secolari, Digital Economy risulta il trend con il maggior peso in portafoglio al 28,1%. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio è sceso al 31%. La liquidità del portafoglio è salita al 9% alla termine del mese esclusivamente per l'effetto di flussi negli AUM del fondo. 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	4.32
Universal Music Group Nv	3.96
Prosus Nv	3.71
Nestle Sa-reg	3.30
Ubisoft Entertainment	3.29
Swatch Group Ag/the-reg	2.96
Relx Plc	2.91
Huhtamaki Oyj	2.54
Vetropack Holding-registered	2.51
Akzo Nobel N.v.	2.41
<b>Total</b>	<b>31.91</b>

**Strategy Allocation**

Digital Economy	28.08%
Sustainable Investments	26.52%
Healthy Living	18.43%
Robotics & Automation	17.29%