

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	99.08%
Cash	0.92%

Statistiche
Rendimenti

1 Mese	-6.85%
Da Inizio Anno	-15.15%
1 Anno	-10.01%
Dal Lancio	20.75%

Volatilità

1 Mese	21.4%
Da Inizio Anno	21.7%
1 Anno	17.4%
Dal Lancio	15.3%

Sharpe Ratio

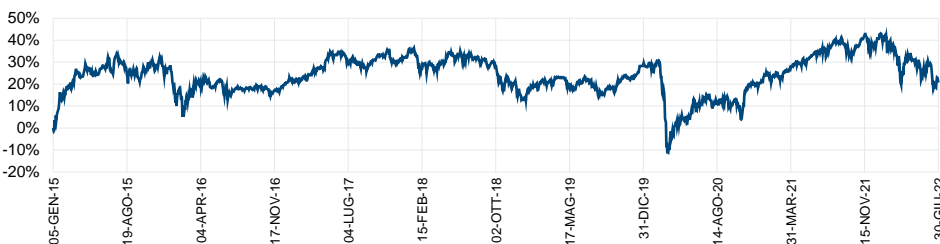
1 Mese	n.s.
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	1.36

Analisi Portafoglio

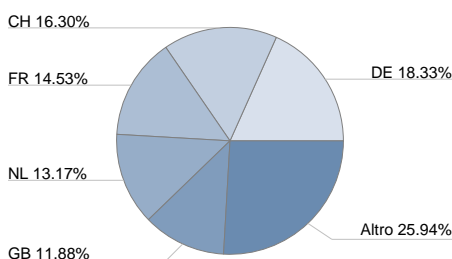
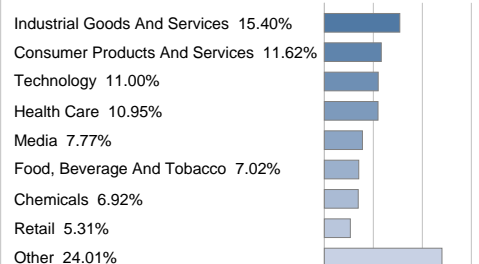
Numero di Titoli	74
% Small Cap (<6 Bn.)	29%
% Mid Cap (6-14 Bn.)	13%
% Large Cap (>14 Bn.)	58%
Alpha 1y (Ex ante)	0
Beta 1y (Ex Ante)	0.99
Dividend Yield	2.57%
P/E	18.5
Barometro di Rischio	6/7
Rating ESG	AA

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	-0.82	-0.73	-6.85							-15.15


Manager's Comment

Il mese di giugno è stato caratterizzato da ritorni ampiamente negativi per i principali listini europei. Il fondo ha mantenuto un'ampia diversificazione con 73 titoli in portafoglio. Il fondo continua a mantenere un'esposizione bilanciata tra settori ciclici e difensivi. Industrial e consumer products sono i settori più rappresentati nel fondo, rispettivamente al 14,5% e 12,5%. Il fondo mantiene un'esposizione preponderante ai segmenti small e large con quest'ultimo al 58% nel mese di giugno, in leggero calo rispetto al mese precedente. Il principale contributor positivo del mese è stato Prosus, sul newsflow relativo al piano di buyback finanziato dalla graduale valorizzazione della quota in Tencent. Il peggior contributor è stato Zalando, in linea con la debolezza del settore dei consumi discrezionali. Entrambi i titoli appartengono alla strategia Digital Economy. Healthy Living è stata la miglior strategia in termini di performance contribution, mentre Robotics&Automation ha subito il calo più marcato. Il beta del portafoglio è cresciuto a 0,99. A livello di trend secolari, digital economy risulta il trend con il maggior peso in portafoglio al 38,7%. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio è salito al 40% complice l'impiego della liquidità in alcune equity story appartenenti alla top ten di portafoglio. Il fondo mantiene un ESG scoring pari a AA.

Country Allocation (of the invested portfolio)

Industry Allocation (of the invested portfolio)

Top 10 Holdings

	%
Prosus Nv	7.10
Zalando Se	4.83
Ubisoft Entertainment	4.67
Universal Music Group Nv	4.17
Vetropack Holding-registered	3.74
Swatch Group Ag/the-reg	3.73
Relx Plc	3.34
Nestle Sa-reg	3.30
Tkh Group Nv-dutch Cert	3.25
Akzo Nobel N.v.	2.42
Total	40.56

Strategy Allocation

Digital Economy	38.77%
Sustainable Investments	28.46%
Healthy Living	18.19%
Robotics & Automation	13.65%