

Dati Generali

Data di Nascita:	05.01.2015
Data di Partenza:	18.03.2011
Umbrella:	Tendercapital Funds plc
Società di gestione:	Tendercapital Ltd
Analista 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	95.07%
Cash	4.93%

Statistiche
Rendimenti

1 Mese	3.20%
Da Inizio Anno	-18.98%
1 Anno	-16.41%
Dal Lancio	15.30%

Volatilità

1 Mese	19.2%
Da Inizio Anno	20.2%
1 Anno	19.2%
Dal Lancio	15.4%

Sharpe Ratio

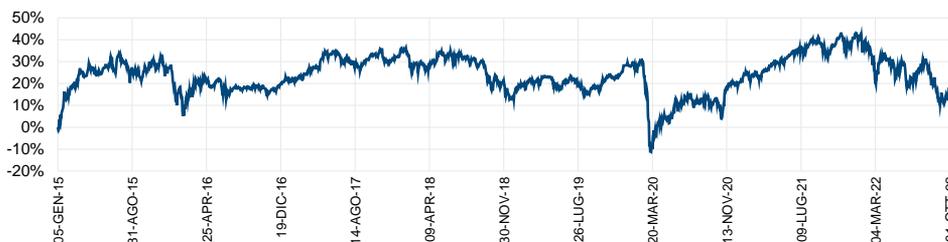
1 Mese	0.17
Da Inizio Anno	n.s.
1 Anno	n.s.
Dal Lancio	0.99

Analisi Portafoglio

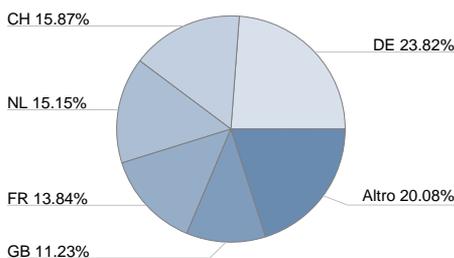
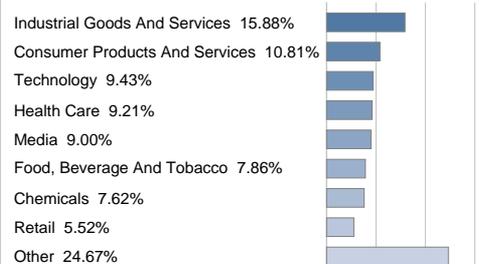
Numero di Titoli	72
% Small Cap (<6 Bn.)	27%
% Mid Cap (6-14 Bn.)	17%
% Large Cap (>14 Bn.)	56%
Alpha 1y (Ex ante)	-0.02
Beta 1y (Ex Ante)	0.96
Dividend Yield	2.7%
P/E	20.6
Barometro di Rischio	6/7
Rating ESG	AA

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	6.50	-5.22	-8.33	3.20			-18.98


Analyst's Comment

Il mese di ottobre è stato caratterizzato da importanti rialzi per i principali listini europei. Il fondo ha mantenuto un'ampia diversificazione con 72 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 16% e 11%. Il fondo mantiene un'esposizione preponderante ai segmenti small e large, con quest'ultimo al 56% nel mese di ottobre, seppur in diminuzione rispetto al mese precedente. Il principale contributor positivo del mese è stato Zalando, il quale settore di riferimento ha beneficiato del clima positivo sui mercati. Il peggior contributor è Prosus, una holding che investe in società afferenti al segmento tech. La partecipazione più rilevante è Tencent, società tech cinese. Il titolo è stato quindi influenzato negativamente dalla risposta dei titoli cinesi in seguito alla riconferma di Xi Jinping a capo del partito comunista cinese. Rimane tuttavia invariata la nostra view positiva sul titolo nel medio periodo. Il beta del portafoglio è stabile a 0,96. A livello di trend secolari, digital economy risulta il trend con il maggior peso in portafoglio al 37.5%. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio è salito al 38.3%. Il fondo mantiene un ESG rating pari a AA, basato su score MSCI.

Country Allocation (of the invested portfolio)

Industry Allocation (of the invested portfolio)

Top 10 Holdings

	%
Zalando Se	4.82
Universal Music Group Nv	4.62
Prosus Nv	4.37
Swatch Group Ag/the-reg	3.97
Relx Plc	3.76
Nestle Sa-reg	3.48
Tkh Group Nv-dutch Cert	3.45
Ubisoft Entertainment	3.31
Vetropack Holding-registered	3.27
Stroeer Se & Co Kgaa	3.26
Total	38.31

Strategy Allocation

Digital Economy	37.57%
Sustainable Investments	25.48%
Robotics & Automation	16.38%
Healthy Living	15.64%