

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:	RBC Investor Services
Revisori:	Deloitte & Touche
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	90.19%
Futures	6.05%
Cash	11.99%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-0.82%
Da Inizio Anno	-3.39%
1 Anno	0.05%
Dal Lancio	27.61%

Volatilità

1 Mese	12.46%
Da Inizio Anno	12.90%
1 Anno	10.02%
Dal Lancio	14.27%

Sharpe Ratio

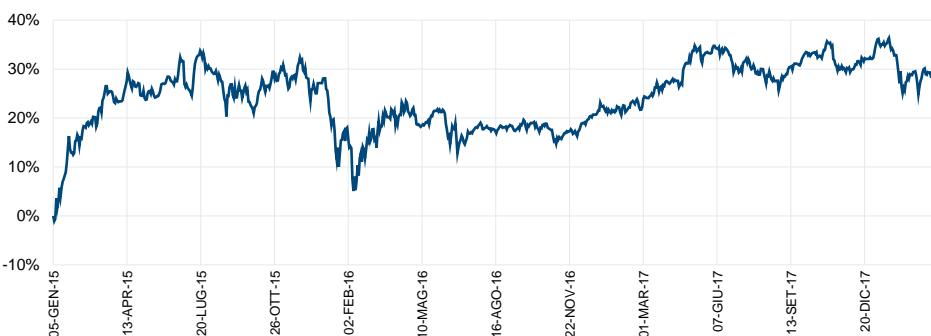
1 Mese	-0.07
Da Inizio Anno	-0.26
1 Anno	0.00
Dal Lancio	1.94

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	54
% Small Cap (<2 Bn.)	27.5%
% Mid Cap (2-5 Bn.)	24.5%
% Large Cap (>5 Bn.)	48%
Alpha 1y (Ex ante)	0.04
Beta 1y (Ex Ante)	0.71
Dividend Yield	2.22%
P/E	15.84
Barometro di Rischio	5/7

Monthly Performance

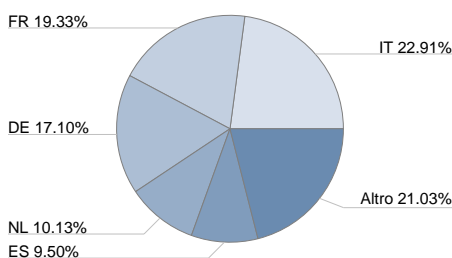
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-0.82										-3.39



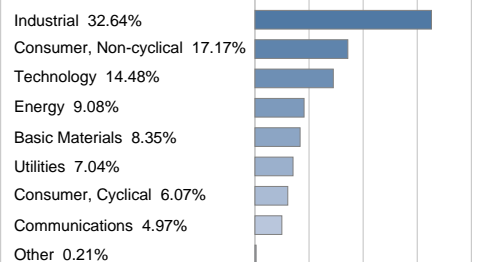
Manager's Comment

Il contesto macroeconomico si conferma positivo a livello globale, seppur in rallentamento rispetto al 2017. La politica monetaria accomodante si conferma un driver favorevole ai mercati azionari dell'Eurozona, nonostante la fase di forza della valuta locale costituisca un fattore di rallentamento dei fondamentali aziendali. L'inasprimento dei contrasti geopolitici e l'evolvere di tensioni commerciali globali costituiscono le primarie fonti di rischio. Nel mese di marzo, il fondo ha mantenuto una buona diversificazione con 54 posizioni complessive, aumentando il buffer di liquidità al 12,0% circa con un hedging di mercato pari al 6,0%. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 24,7%. Il comparto è investito per il 48% in società ad alta capitalizzazione (>5 B), per il 25% in Mid Cap e per il restante 27% in Small Cap (<2 B). Si osserva un'esposizione in valute estere pari al 8,5% suddivisa in corone norvegesi, svedesi e dollari senza copertura per il rischio di cambio. Il prodotto presenta una volatilità annualizzata pari al 12,5% nell'ultimo mese, mentre il dato a 12 mesi sale al 10,0%. Il Beta della componente azionaria è pari a 0,71 nell'ultimo anno, a conferma del carattere difensivo dei temi Secular. Tendercapital Secular Euro si fonda su 9 Secular Trend con un sovrappeso sui temi delle Infrastrutture, delle Energie Rinnovabili e del Sustainable Agro Food.

Country Allocation



Industry Allocation



Top 10 Holdings

	%
Vestas Wind Systems A/s	2.72
Veolia Environnement	2.67
Construcc Y Aux De Ferrocarr	2.66
Swedish Orphan Biovitrum Ab	2.55
Koninklijke Dsm Nv	2.52
Siemens Ag-reg	2.42
Prismi Spa	2.37
Asm International Nv	2.31
Atos Se	2.22
Austevoll Seafood Asa	2.22
Total	24.66

Strategy Allocation

INFRASTRUCTURE	20.36%
RENEWABLES	16.21%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	12.49%
DIGITALIZATION & CYBER SECURITY	9.43%
INTERNET OF THINGS	9.24%
ROBOTICS & AUTOMATION	8.73%
BIOTECHNOLOGY	4.54%
ELDERLY SERVICES	4.05%
E-MOBILITY	2.95%
FUTURES AZIONARI	-6.05%