

## 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	83.96%
Cash	16.04%

## Statistiche

### Rendimenti

1 Mese	0.43%
Da Inizio Anno	-0.58%
1 Anno	1.09%
Dal Lancio	31.32%

### Volatilità

1 Mese	13.05%
Da Inizio Anno	12.40%
1 Anno	10.52%
Dal Lancio	14.11%

### Sharpe Ratio

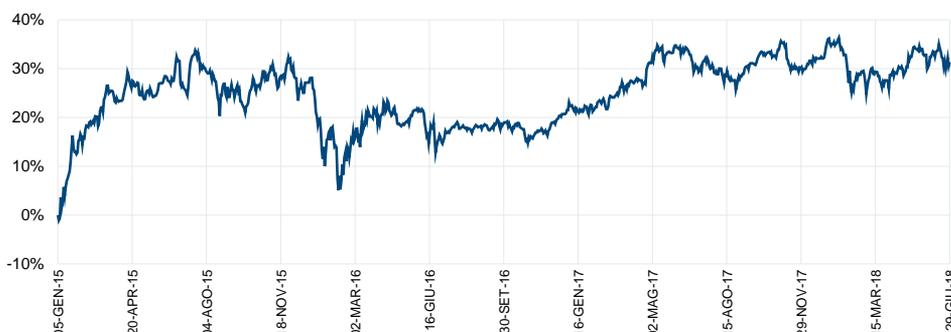
1 Mese	0.03
Da Inizio Anno	-0.05
1 Anno	0.10
Dal Lancio	2.22

## Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	53
% Small Cap (<2 Bn.)	34.5%
% Mid Cap (2-5 Bn.)	20%
% Large Cap (>5 Bn.)	45.5%
Alpha 1y (Ex ante)	0.15
Beta 1y (Ex Ante)	0.81
Dividend Yield	2.16%
P/E	14.70
Barometro di Rischio	5/7

## Monthly Performance

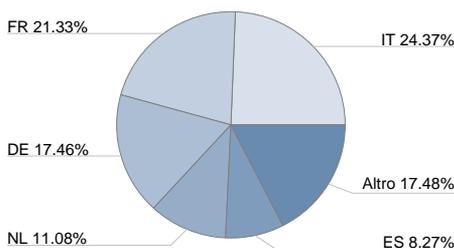
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-0.82	2.17	0.29	0.43							-0.58



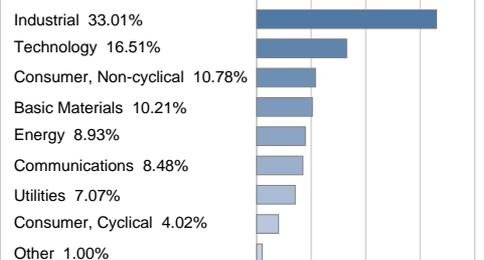
## Manager's Comment

Il contesto macroeconomico globale si conferma positivo nonostante la prosecuzione delle tensioni geopolitiche e della fase di tensione politica in Europa. I fondamentali macroeconomici in Europa nella fase finale del Q2 hanno evidenziato segnali di ripresa rispetto ai dati precedenti. Il settore dei servizi, orientato alla domanda domestica, mostra segnali maggiormente positivi rispetto al settore manifatturiero, dipendente dalle relazioni internazionali. Nonostante i segnali di un momentaneo rallentamento il mercato del lavoro continua a rafforzarsi a livello europeo sostenendo uno scenario positivo nel H2 2018. In US, i fondamentali economici mostrano un'economia in forte crescita con pressioni inflattive contenute ed in linea con le previsioni della FED. I recenti sviluppi sul mercato energetico hanno portato il prezzo del petrolio su nuovi massimi dal 2015. Conseguentemente, in EU l'inflazione è risalita mentre rimane depressa la componente "core". La politica monetaria della BCE resta accomodante per il 2018. Nel mese di Giugno, il fondo ha mantenuto una buona diversificazione con 53 posizioni complessive, aumentando il buffer di liquidità al 16,04%. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 26,57%. Il comparto è diversificato tra small, medium e large cap con un sovrappeso della componente large cap al 45%. Il prodotto presenta una volatilità annualizzata a 12 mesi pari al 10,5%. Il Beta della componente azionaria è pari al 0,81 nell'ultimo anno, a conferma del carattere difensivo dei temi Secular.

## Country Allocation



## Industry Allocation



## Top 10 Holdings

	%
Prismi Spa	5.32
Koninklijke Dsm Nv	2.69
Siemens Ag-reg	2.65
Veolia Environnement	2.54
Vestas Wind Systems A/s	2.51
Atos Se	2.34
Acciona Sa	2.22
Smurfit Kappa Group Plc	2.17
Legrand Sa	2.09
Infineon Technologies Ag	2.05
<b>Total</b>	<b>26.57</b>

## Strategy Allocation

INFRASTRUCTURE	20.03%
RENEWABLES	16.13%
DIGITALIZATION & CYBER SECURITY	10.93%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	9.31%
INTERNET OF THINGS	9.08%
ROBOTICS & AUTOMATION	7.87%
E-MOBILITY	4.89%
ELDERLY SERVICES	3.11%
BIOTECHNOLOGY	2.61%