

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	85.69%
Futures	1.81%
Cash	14.31%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-1.64%
Da Inizio Anno	-2.78%
1 Anno	-3.06%
Dal Lancio	28.42%

Volatilità

1 Mese	7.42%
Da Inizio Anno	11.19%
1 Anno	10.40%
Dal Lancio	13.80%

Sharpe Ratio

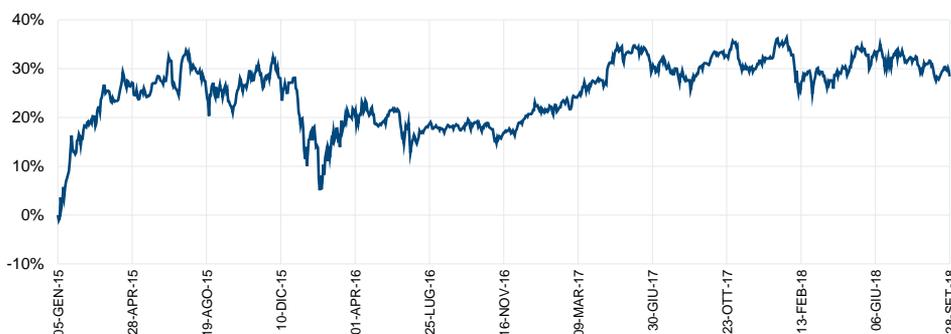
1 Mese	-0.22
Da Inizio Anno	-0.25
1 Anno	-0.26
Dal Lancio	2.06

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	55
% Small Cap (<2 Bn.)	34.50%
% Mid Cap (2-5 Bn.)	18.00%
% Large Cap (>5 Bn.)	47.50%
Alpha 1y (Ex ante)	0.07
Beta 1y (Ex Ante)	0.76
Dividend Yield	2.29%
P/E	14.92
Barometro di Rischio	5/7

Monthly Performance

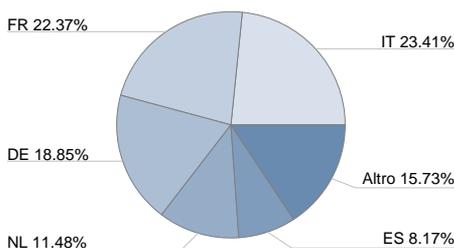
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-0.82	2.17	0.29	0.43	0.79	-1.36	-1.64				-2.78



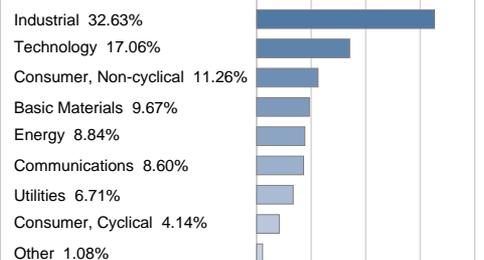
Manager's Comment

Lo scenario macroeconomico globale resta positivo mentre emergono fattori di incertezza politica in area europea in grado di generare un aumento della volatilità sui mercati azionari. I fondamentali macroeconomici europei continuano il generale trend in rallentamento rispetto ai massimi del 2017 con una crescita economica in Europa nel Q3 attesa in area 0,4%/0,5%. Le spinte inflazionistiche restano positive e garantiscono un sostegno ai margini operativi delle società. La debolezza dell'euro potrebbe fornire un supporto all'export europeo che ha tuttavia evidenziato segnali di debolezza nel Q3. La risalita dei rendimenti in area USA è un potenziale fattore negativo per il mercato azionario e potrebbe stimolare deflussi dal comparto equity sebbene le valutazioni in area europea restino "attractive" nel medio periodo. Nel mese di Settembre, il fondo ha mantenuto una buona diversificazione con 55 posizioni complessive ed un buffer di liquidità al 14%. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 26,9%. Il comparto è diversificato tra small, medium e large cap con un sovrappeso della componente large cap al 47,5%. Il Beta della componente azionaria è pari al 0,76 nell'ultimo anno, a conferma del carattere difensivo dei temi Secular. Tendercapital Secular Euro si fonda su 9 Secular Trend con un sovrappeso sul tema delle infrastrutture.

Country Allocation



Industry Allocation



Top 10 Holdings

	%
Prismi Spa	5.58
Koninklijke Dsm Nv	2.93
Siemens Ag-reg	2.66
Acciona Sa	2.51
Veolia Environnement	2.45
Atos Se	2.32
Vestas Wind Systems A/s	2.31
Legrand Sa	2.14
Lonza Group Ag-reg	2.01
Infineon Technologies Ag	2.00
Total	26.91

Strategy Allocation

INFRASTRUCTURE	19.82%
RENEWABLES	15.80%
DIGITALIZATION & CYBER SECURITY	13.42%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	9.15%
INTERNET OF THINGS	7.71%
ROBOTICS & AUTOMATION	7.02%
E-MOBILITY	6.16%
BIOTECHNOLOGY	3.77%
ELDERLY SERVICES	2.85%
FUTURES AZIONARI	1.81%