

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	81.39%
Cash	18.61%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-0.58%
Da Inizio Anno	-8.82%
1 Anno	-7.58%
Dal Lancio	20.44%

Volatilità

1 Mese	10.88%
Da Inizio Anno	11.94%
1 Anno	11.64%
Dal Lancio	13.84%

Sharpe Ratio

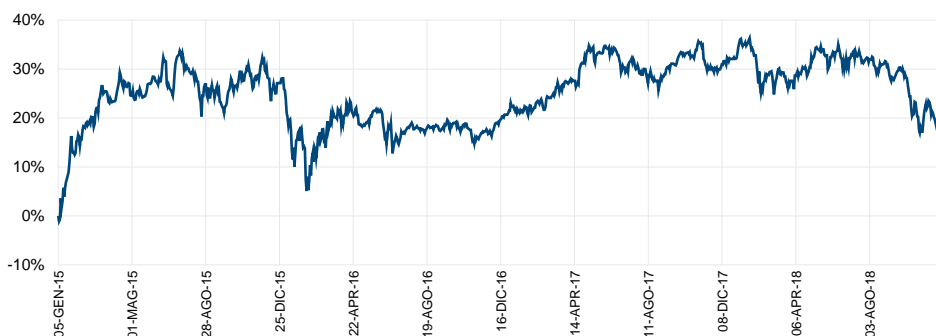
1 Mese	-0.05
Da Inizio Anno	-0.74
1 Anno	-0.65
Dal Lancio	1.48

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	51
% Small Cap (<2 Bn.)	33.50%
% Mid Cap (2-5 Bn.)	18.50%
% Large Cap (>5 Bn.)	48.00%
Alpha 1y (Ex ante)	0.07
Beta 1y (Ex Ante)	0.78
Dividend Yield	2.34%
P/E	14.20
Barometro di Rischio	5/7

Monthly Performance

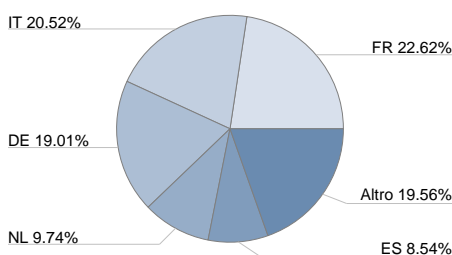
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-0.82	2.17	0.29	0.43	0.79	-1.36	-1.64	-5.67	-0.58		-8.82



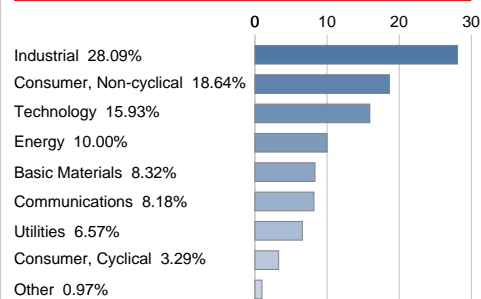
Manager's Comment

Lo scenario macroeconomico globale resta positivo seppur caratterizzato dal persistere delle tensioni geopolitiche. In Europa, Italia e Brexit sono ulteriori fattori di incertezza. A livello europeo i dati economici del Q3 hanno consolidato il generale trend in rallentamento della crescita del GDP, confermato dall'attuale dinamica degli indicatori PMI. Fattori contingenti possono tuttavia avere influenzato eccessivamente i dati. La dinamica dei prezzi resta tuttavia positiva ed in graduale recupero rispetto alle precedenti rilevazioni. In US, il contesto resta solido con un'economia sostenuta dai consumi privati. Il clima di incertezza generale suggerisce un aumento della volatilità del mercato azionario in cui le valutazioni in area europea restano "attractive". I settori "defensive" sono preferiti rispetto alle tematiche più cicliche. Nel mese di Novembre, il fondo ha mantenuto una buona diversificazione con 51 posizioni complessive ed un buffer di liquidità al 18%. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 25,4%. Il comparto è diversificato tra small, medium e large cap con un sovrappeso della componente large cap al 48%. Tendercapital Secular Euro si fonda su 9 Secular Trend con un sovrappeso sulle tematiche renewables ed infrastructure.

Country Allocation



Industry Allocation



Top 10 Holdings

	%
Prismi Spa	4.92
Vestas Wind Systems A/s	2.57
Infineon Technologies Ag	2.55
Acciona Sa	2.52
Siemens Ag-reg	2.39
Danone	2.31
Lonza Group Ag-reg	2.22
Veolia Environnement	2.04
Koninklijke Dsm Nv	1.98
Eurofins Scientific	1.96
Total	25.46

Strategy Allocation

RENEWABLES	15.66%
INFRASTRUCTURE	15.36%
DIGITALIZATION & CYBER SECURITY	11.40%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	9.92%
INTERNET OF THINGS	7.28%
BIOTECHNOLOGY	6.82%
ROBOTICS & AUTOMATION	6.37%
E-MOBILITY	5.08%
ELDERLY SERVICES	3.49%