

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	81.26%
Cash	18.74%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-5.37%
Da Inizio Anno	-13.72%
1 Anno	-13.72%
Dal Lancio	13.96%

Volatilità

1 Mese	16.61%
Da Inizio Anno	12.34%
1 Anno	12.34%
Dal Lancio	13.90%

Sharpe Ratio

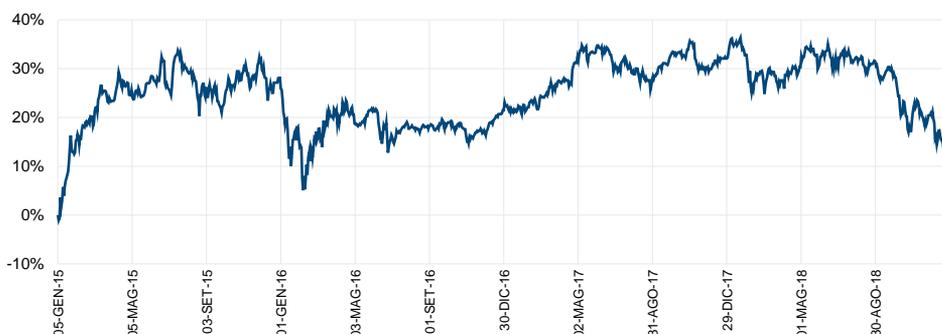
1 Mese	-0.32
Da Inizio Anno	-1.11
1 Anno	-1.11
Dal Lancio	1.00

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	51
% Small Cap (<2 Bn.)	37.00%
% Mid Cap (2-5 Bn.)	15.50%
% Large Cap (>5 Bn.)	47.50%
Alpha 1y (Ex ante)	0.07
Beta 1y (Ex Ante)	0.82
Dividend Yield	2.46%
P/E	13.04
Barometro di Rischio	5/7

Monthly Performance

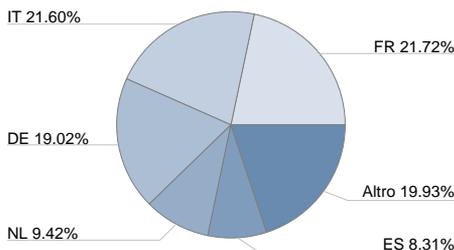
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-0.82	2.17	0.29	0.43	0.79	-1.36	-1.64	-5.67	-0.58	-5.37	-13.72



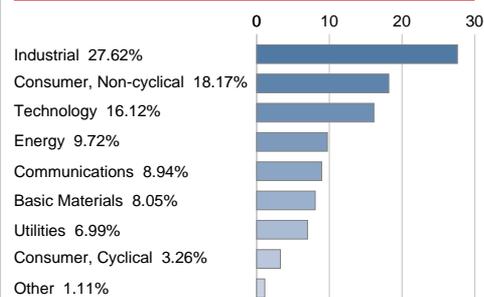
Manager's Comment

Il mese di Dicembre è stato caratterizzato da una continuazione delle tensioni geopolitiche mondiali e da un rallentamento dei dati economici in Europa. Nel caso europeo, fattori politici interni (e.g. Francia) e dati economici deludenti (e.g. Germania) delle principali economie sono i principali fattori negativi che hanno influito sulle performance del comparto azionario in un contesto caratterizzato da una debole domanda per export. Tuttavia, le prospettive di crescita economica restano positive a livello globale seppur in fase di rallentamento. In tale scenario continuiamo a prediligere una graduale rotazione settoriale dai ciclici ai difensivi in virtù della fase di incertezza mentre le dinamiche inflazionistiche in atto suggeriscono un approccio cauto al settore manifatturiero in cui i margini potrebbero essere influenzati negativamente da una risalita degli input costs. Lo scenario delineato suggerisce un approccio cauto all'investimento seppur le recenti fasi di mercato abbiano generato valutazioni interessanti nell'area europea. L'allocazione strategica del portafoglio è caratterizzato da un buffer di liquidità del 18%. Nel mese di Dicembre, il fondo ha mantenuto una buona diversificazione con 51 posizioni complessive. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 25,8%. Il comparto è diversificato tra small, medium e large cap con un sovrappeso della componente large cap al 48%.

Country Allocation



Industry Allocation



Top 10 Holdings

	%
Prismi Spa	5.55
Vestas Wind Systems A/s	2.72
Infineon Technologies Ag	2.53
Acciona Sa	2.43
Siemens Ag-reg	2.40
Danone	2.27
Enel Spa	2.07
Veolia Environnement	2.07
Koninklijke Dsm Nv	1.91
Lonza Group Ag-reg	1.86
Total	25.81

Strategy Allocation

CLEAN TECH SOLUTIONS	17.63%
BIG DATA ANALYTICS	15.82%
SMART MOBILITY	11.92%
URBANIZATION	10.60%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	9.79%
BIOTECHNOLOGY	6.57%
ROBOTICS & AUTOMATION	5.97%
SILVER ECONOMY	2.95%