

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:	Grant Thornton
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	80.99%
Futures	-16.31%
Cash	19.01%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	1.30%
Da Inizio Anno	5.85%
1 Anno	-6.25%
Dal Lancio	20.63%

Volatilità

1 Mese	10.04%
Da Inizio Anno	11.35%
1 Anno	12.11%
Dal Lancio	13.80%

Sharpe Ratio

1 Mese	0.13
Da Inizio Anno	0.52
1 Anno	-0.52
Dal Lancio	1.50

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	52
% Small Cap (<2 Bn.)	34.00%
% Mid Cap (2-5 Bn.)	20.00%
% Large Cap (>5 Bn.)	46.00%
Alpha 1y (Ex ante)	0.05
Beta 1y (Ex Ante)	0.62
Dividend Yield	2.70%
P/E	16.96
Barometro di Rischio	5/7

Monthly Performance

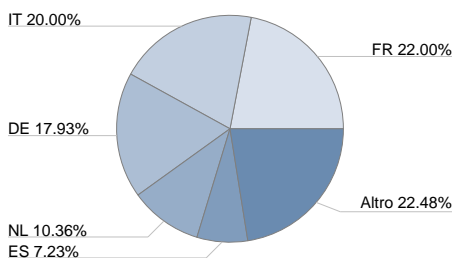
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-0.82	2.17	0.29	0.43	0.79	-1.36	-1.64	-5.67	-0.58	-5.37	-13.72
2019	4.49	1.30											5.85



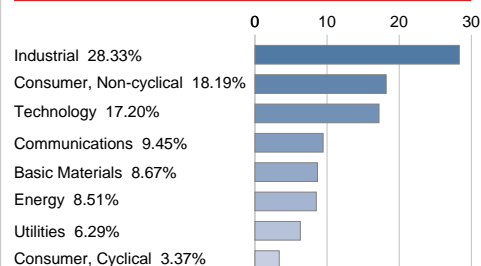
Manager's Comment

Il mese di Febbraio ha confermato la fase positiva del mercato azionario con una contribuzione positiva di tutti i settori ad esclusione del settore Real Estate. La risalita dei listini è stata sostenuta dai settori ciclici e difensivi tuttavia evidenziando una debolezza relativa nel settore Auto&parts (+0,7%) e Telco (+0,1%). Tuttavia, il contesto positivo di mercato è accompagnato da una continuazione della fase di debolezza economica a livello europeo e da una marcata divergenza tra il settore manifatturiero (PMI Manufacturing a 52.8) e servizi (PMI services 52.8). Nel mese di Febbraio, il fondo ha mantenuto una buona diversificazione con 53 posizioni complessive ed un buffer di liquidità pari al 19%. Nel mese di Febbraio la tematica urbanization è stata la prima contributrice alla performance del portafoglio mentre Robotics & Automation e Smart Mobility hanno avuto contribuzione negativa. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 25%. Il comparto è diversificato tra small, medium e large cap con un sovrappeso della componente large cap al 46%. La tematica clean tech solution è la prima strategia del fondo con un peso del 16.4%

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

	%
Prismi Spa	4.96
Infineon Technologies Ag	2.61
Lonza Group Ag-reg	2.52
Volkerwessels	2.36
Danone	2.27
Eurofins Scientific	2.07
Infrastrutture Wireless Ital	2.07
Veolia Environnement	2.06
Acciona Sa	2.05
Enel Spa	2.03
Total	25.00

Strategy Allocation

CLEAN TECH SOLUTIONS	16.46%
BIG DATA ANALYTICS	15.51%
URBANIZATION	13.19%
SMART MOBILITY	10.87%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	9.68%
BIOTECHNOLOGY	6.69%
ROBOTICS & AUTOMATION	5.31%
SILVER ECONOMY	3.28%
FUTURES AZIONARI	-16.31%