

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	87.7%
Futures	-18.71%
Cash	12.3%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-0.18%
Da Inizio Anno	5.66%
1 Anno	-5.64%
Dal Lancio	20.42%

Volatilità

1 Mese	10.05%
Da Inizio Anno	10.92%
1 Anno	11.90%
Dal Lancio	13.73%

Sharpe Ratio

1 Mese	-0.02
Da Inizio Anno	0.52
1 Anno	-0.47
Dal Lancio	1.49

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	53
% Small Cap (<2 Bn.)	37.00%
% Mid Cap (2-5 Bn.)	19.00%
% Large Cap (>5 Bn.)	44.00%
Alpha 1y (Ex ante)	0.05
Beta 1y (Ex Ante)	0.68
Dividend Yield	2.92%
P/E	16.81
Barometro di Rischio	5/7

Monthly Performance

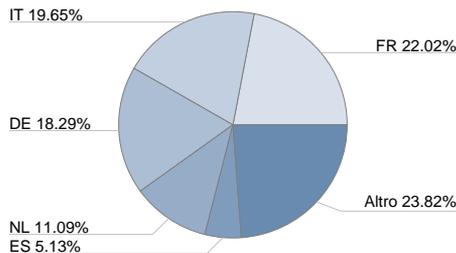
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-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	-0.18										5.66



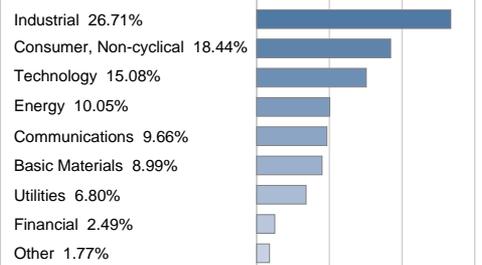
Manager's Comment

Nel mese di Marzo è continuata la fase positiva del mercato azionario, sostenuta dalla sovra performance della componente growth rispetto al segmento value. Tra i migliori settori figurano i consumer goods (+6.9%) ed il Food & Beverage (+6.2%) mentre il settore bancario e Auto&Parts sono i peggiori settori con performance rispettivamente del -3.9% e -2.8%. Il contesto positivo di mercato è tuttavia accompagnato da una continuazione della fase di rallentamento dell'economia a livello europeo (dettata dalla debolezza del settore manifatturiero) e da un rinnovato supporto della politica monetaria (i.e. TLTRO III). Nel mese di Marzo, il fondo ha mantenuto una buona diversificazione con 53 posizioni complessive ed un buffer di liquidità pari al 12%. Nel mese di Marzo la tematica Biotechnology è stata la prima contributrice alla performance del portafoglio mentre Smart Mobility e Sustainable Agro Food hanno avuto contribuzione negativa. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 27.6%. Il comparto è diversificato tra small, medium e large cap con un sovrappeso della componente large cap al 44%. La tematica big data analytics è la prima strategia del fondo con un peso del 17.1%

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

Company	%
Prismi Spa	5.16
Volkerwessels	2.67
Danone	2.64
Lonza Group Ag-reg	2.60
Fresenius Se & Co Kgaa	2.55
Tkh Group Nv-dutch Cert	2.45
Enel Spa	2.44
Veolia Environnement	2.39
Infrastrutture Wireless Ital	2.39
Eurofins Scientific	2.32
Total	27.63

Strategy Allocation

BIG DATA ANALYTICS	17.11%
URBANIZATION	17.02%
CLEAN TECH SOLUTIONS	16.85%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	11.19%
SMART MOBILITY	8.56%
BIOTECHNOLOGY	6.57%
ROBOTICS & AUTOMATION	5.97%
SILVER ECONOMY	4.41%
AZIONI ITALIA	0.02%
FUTURES AZIONARI	-18.71%