

## 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	87.16%
Futures	-17.5%
Cash	12.84%

## Statistiche

### Rendimenti

1 Mese	-2.39%
Da Inizio Anno	4.13%
1 Anno	-10.34%
Dal Lancio	18.67%

### Volatilità

1 Mese	9.97%
Da Inizio Anno	10.06%
1 Anno	11.31%
Dal Lancio	13.46%

### Sharpe Ratio

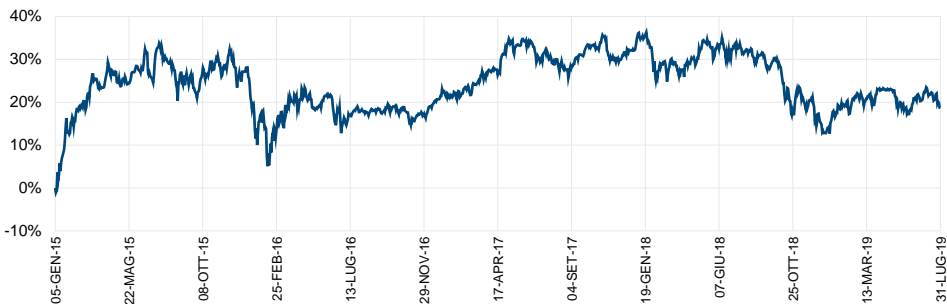
1 Mese	-0.24
Da Inizio Anno	0.41
1 Anno	-0.91
Dal Lancio	1.39

## Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	42
% Small Cap (<2 Bn.)	53%
% Mid Cap (2-5 Bn.)	21%
% Large Cap (>5 Bn.)	26%
Alpha 1y (Ex ante)	-0.03
Beta 1y (Ex Ante)	0.60
Dividend Yield	3%
P/E	16.85
Barometro di Rischio	5/7

## Monthly Performance

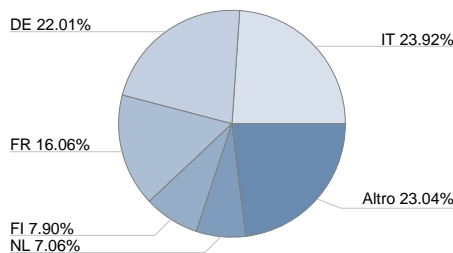
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-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	2.15	-4.69	3.70	-2.39						4.13



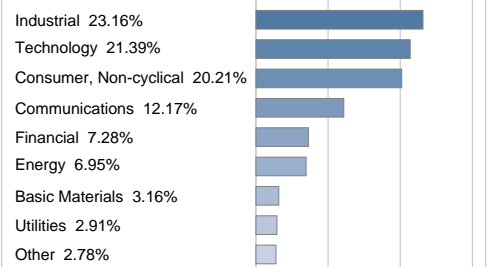
## Manager's Comment

Il mese di Luglio è stato un mese di transizione per il contesto europeo con performance prossime alla parità. A livello settoriale si è registrata una continua debolezza dei settori Auto&Parts e Banks, oltre al segmento Basic Resource che registra la performance peggiore con una perdita di oltre il 4%, coerente con un'economia europea debole confermata dai dati hard e soft. Sono positive le performance dei settori difensivi F&B ed Health Care. Il fondo ha mantenuto una buona diversificazione con 42 posizioni complessive e conservato la posizione short verso l'indice di borsa. Nel mese di Luglio la strategia "silver economy" è stata la prima contributrice alla performance di portafoglio. La strategia del fondo continua ad essere difensiva rispetto al mercato ed a ricercare valore nella componente value del mercato, anche attraverso un ribilanciamento delle posizioni attualmente presenti in portafoglio. La performance negativa del mese di Luglio è ascrivibile ad eventi micro legati a specifiche posizioni in portafoglio. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 37.8%. La tematica Big Data Analytics è la prima strategia del fondo con un peso del 22.7%.

## Country Allocation (of the invested portfolio)



## Industry Allocation (of the invested portfolio)



## Top 10 Holdings

	%
Prismi Spa	6.39
Tas Tecnologia Avanzata	5.92
Corestate Capital Holding S.	4.61
Tkh Group Nv-dutch Cert	3.59
Fresenius Se & Co Kga	3.32
Infrastrutture Wireless Ital	3.12
Wienerberger Ag	2.76
Volkerwessels	2.73
Tieto Oyj	2.73
Korian	2.60
<b>Total</b>	<b>37.79</b>

## Strategy Allocation

BIG DATA ANALYTICS	22.67%
URBANIZATION	20.92%
CLEAN TECH SOLUTIONS	10.17%
SMART MOBILITY	9.73%
SILVER ECONOMY	9.01%
BIOTECHNOLOGY	7.77%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	4.42%
ROBOTICS & AUTOMATION	2.46%
FUTURES AZIONARI	-17.50%