

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	84.98%
Futures	-18.53%
Cash	15.02%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-2.51%
Da Inizio Anno	1.51%
1 Anno	-11.39%
Dal Lancio	15.69%

Volatilità

1 Mese	11.79%
Da Inizio Anno	10.28%
1 Anno	11.57%
Dal Lancio	13.43%

Sharpe Ratio

1 Mese	-0.21
Da Inizio Anno	0.15
1 Anno	-0.98
Dal Lancio	1.17

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	40
% Small Cap (<2 Bn.)	59%
% Mid Cap (2-5 Bn.)	18%
% Large Cap (>5 Bn.)	23%
Alpha 1y (Ex ante)	-0.08
Beta 1y (Ex Ante)	0.55
Dividend Yield	3.07%
P/E	25.07
Barometro di Rischio	5/7

Monthly Performance

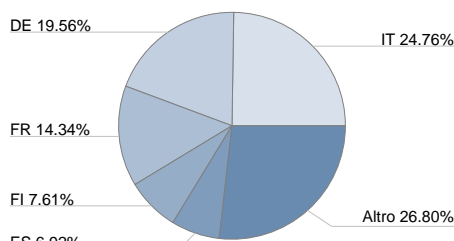
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-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	-2.51					1.51



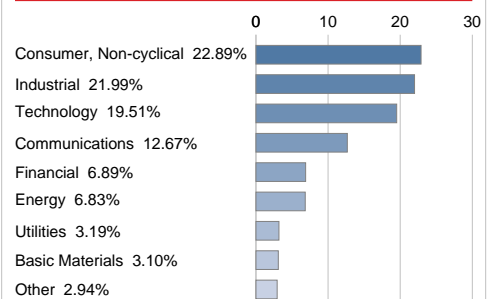
Manager's Comment

Il mese di Agosto è stato un mese negativo per i principali listini europei con perdite oltre l'1%. Tra gli stati membri, la Germania è il peggior contributore con un risultato del -2% per l'indice DAX. I dati macro hard e soft evidenziano una continua debolezza dell'economia, particolarmente pronunciata nel comparto manifatturiero. A livello settoriale continua ad evidenziarsi una preferenza per i settori difensivi (F&B, Utilities; Health Care) a discapito dei settori ciclici. Auto&Parts e Banks registrano rispettivamente -5,9% e -6% nel mese di Agosto. Il fondo ha mantenuto una buona diversificazione con 40 posizioni complessive e mantenuto la posizione short verso l'indice di borsa. Nel mese di Agosto la strategia "Biotechnology" 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 37,9%. La tematica Big Data Analytics è la prima strategia del fondo con un peso del 20,5%.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

	%
Prismi Spa	6.60
Tas Tecnologia Avanzata	5.84
Corestate Capital Holding S.	3.84
Fresenius Se & Co Kga	3.46
Infrastrutture Wireless Ital	3.32
Tkh Group Nv-dutch Cert	3.13
Wienerberger Ag	3.00
Eurofins Scientific	2.99
Midsona Ab-b Shs	2.92
Tieto Oyj	2.85
Total	37.96

Strategy Allocation

BIG DATA ANALYTICS	20.58%
URBANIZATION	20.08%
CLEAN TECH SOLUTIONS	10.19%
SMART MOBILITY	9.79%
SILVER ECONOMY	9.72%
BIOTECHNOLOGY	7.95%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	5.83%
ROBOTICS & AUTOMATION	0.86%
FUTURES AZIONARI	-18.53%