

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	85.75%
Futures	-12.45%
Cash	14.25%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	2.61%
Da Inizio Anno	4.16%
1 Anno	-7.56%
Dal Lancio	18.71%

Volatilità

1 Mese	6.49%
Da Inizio Anno	9.93%
1 Anno	11.53%
Dal Lancio	13.34%

Sharpe Ratio

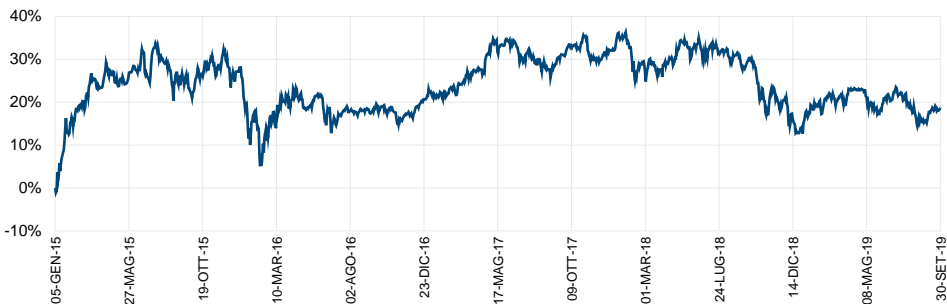
1 Mese	0.40
Da Inizio Anno	0.42
1 Anno	-0.66
Dal Lancio	1.40

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	44
% Small Cap (<2 Bn.)	57%
% Mid Cap (2-5 Bn.)	19%
% Large Cap (>5 Bn.)	24%
Alpha 1y (Ex ante)	-0.01
Beta 1y (Ex Ante)	0.56
Dividend Yield	2.72%
P/E	18.06
Barometro di Rischio	5/7

Monthly Performance

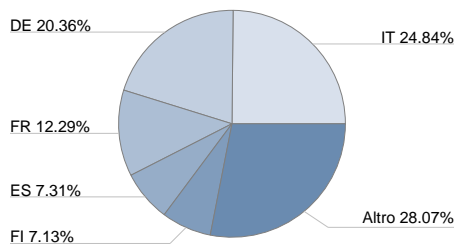
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-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	2.61				4.16



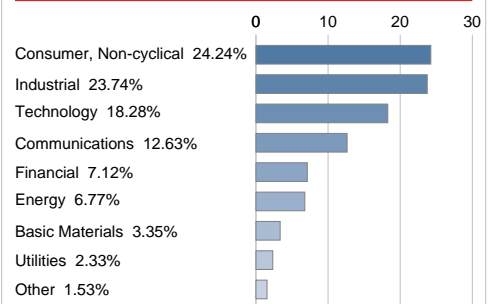
Manager's Comment

Il mese di settembre è stato positivo per i listini azionari globali, con rialzi superiori al 3.5% per i principali listini europei. Le iniziative della Banca Centrale Europea hanno rispettato le attese del mercato e potrebbero garantire un supporto al contesto economico, in particolare al settore bancario. Tuttavia i dati soft e hard a livello di Eurozona continuano ad essere in una fase negativa. Per tale motivo il fondo ha continuato a mantenere un net long exposure al mercato nel range 65%/70% attraverso un'esposizione long cash e short verso l'indice di borsa. Nel mese di Settembre la strategia "Urbanization" 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. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 37,8%. La tematica Urbanization è la prima strategia del fondo con un peso del 20%.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

	%
Prismi Spa	6.56
Tas Tecnologia Avanzata	6.08
Corestate Capital Holding S.	3.77
Infrastrutture Wireless Ital	3.39
Fresenius Se & Co Kgaa	3.28
Tkh Group Nv-dutch Cert	3.20
Wienerberger Ag	3.13
Tieto Oyj	2.92
Korian	2.88
Volkerwessels	2.58
Total	37.80

Strategy Allocation

URBANIZATION	19.96%
BIG DATA ANALYTICS	19.58%
SMART MOBILITY	10.07%
CLEAN TECH SOLUTIONS	10.04%
SILVER ECONOMY	9.83%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	7.87%
BIOTECHNOLOGY	7.47%
ROBOTICS & AUTOMATION	0.92%
FUTURES AZIONARI	-12.45%