

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	83.15%
Futures	-13.8%
Cash	16.85%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	0.51%
Da Inizio Anno	8.38%
1 Anno	2.56%
Dal Lancio	23.51%

Volatilità

1 Mese	5.11%
Da Inizio Anno	9.64%
1 Anno	10.35%
Dal Lancio	13.23%

Sharpe Ratio

1 Mese	0.10
Da Inizio Anno	0.87
1 Anno	0.25
Dal Lancio	1.78

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	66
% Small Cap (<2 Bn.)	41.5%
% Mid Cap (2-5 Bn.)	19.5%
% Large Cap (>5 Bn.)	39%
Alpha 1y (Ex ante)	0.03
Beta 1y (Ex Ante)	0.47
Dividend Yield	2.61%
P/E	20.27
Barometro di Rischio	5/7

Monthly Performance

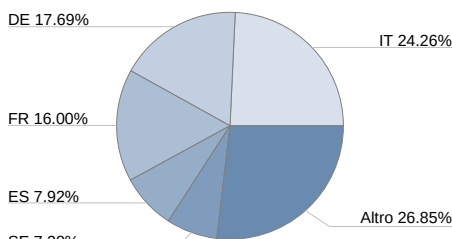
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-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	3.52	0.51		8.38



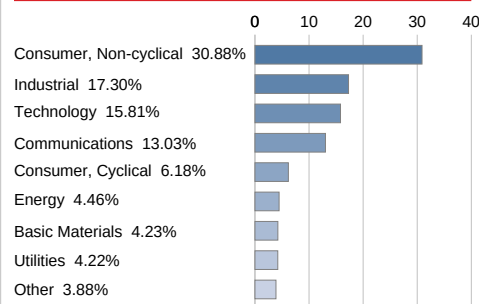
Manager's Comment

Il mese di novembre è stato positivo per i listini azionari europei ed americani sullo sfondo di un'apparente quiete sul tema geopolitico, caratterizzata da attese per la chiusura della fase uno di negoziazione tra US e Cina. Il mercato ha quindi dato seguito alla fase di risk-on iniziata nel mese di ottobre, con una chiara preferenza per i settori ciclici rispetto ai difensivi. Tuttavia gli indicatori globali hard e soft puntano alla continuazione della fase di debolezza del contesto economico. In tale contesto il fondo continua a mantenere un net long exposure al mercato del 70% attraverso un'esposizione long cash e short verso l'indice di borsa. Inoltre sono state ridotte alcune posizioni rilevanti dopo aver raggiunto il target price e contestualmente sono stati effettuati nuovi innesti che hanno portato il numero complessivo di titoli a 66. I fattori "Quality" e "Low Volatility" sono stati prediletti nella selezione di nuove società. Nel mese di novembre la strategia "Silver Economy" è stata la prima contributrice alla performance di portafoglio. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 31%. La tematica Big Data Analytics è la prima strategia del fondo con un peso del 16.6%.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

	%
Tas Tecnologia Avanzata	6.33
Prismi Spa	4.82
Korian	3.24
Hochtief Ag	2.91
Infrastrutture Wireless Ital	2.68
Midsona Ab-b Shs	2.62
Tieto Oyj	2.56
Norway Royal Salmon Asa	2.24
Swedish Orphan Biovitrum Ab	2.05
Vidrala Sa	1.99
Total	31.44

Strategy Allocation

BIG DATA ANALYTICS	16.65%
CLEAN TECH SOLUTIONS	13.77%
URBANIZATION	13.56%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	13.31%
SILVER ECONOMY	9.77%
BIOTECHNOLOGY	8.21%
SMART MOBILITY	7.88%
FUTURES AZIONARI	-13.80%