

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	85.6%
Cash	14.4%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	3.95%
Da Inizio Anno	12.66%
1 Anno	12.66%
Dal Lancio	28.39%

Volatilità

1 Mese	5.77%
Da Inizio Anno	9.48%
1 Anno	9.48%
Dal Lancio	13.12%

Sharpe Ratio

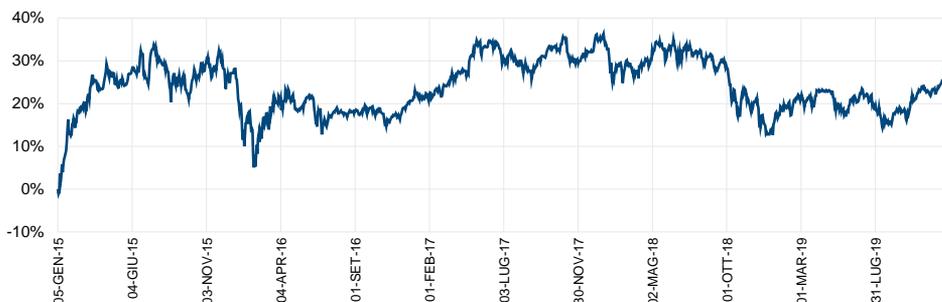
1 Mese	0.68
Da Inizio Anno	1.33
1 Anno	1.33
Dal Lancio	2.16

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	67
% Small Cap (<2 Bn.)	36%
% Mid Cap (2-5 Bn.)	21%
% Large Cap (>5 Bn.)	43%
Alpha 1y (Ex ante)	0.01
Beta 1y (Ex Ante)	0.59
Dividend Yield	2.30%
P/E	16.42
Barometro di Rischio	5/7

Monthly Performance

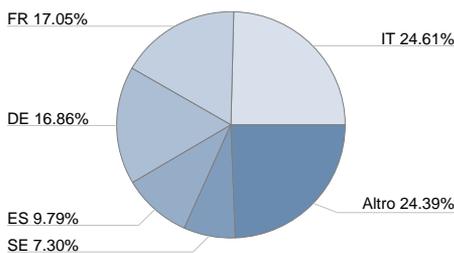
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-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	3.95	12.66



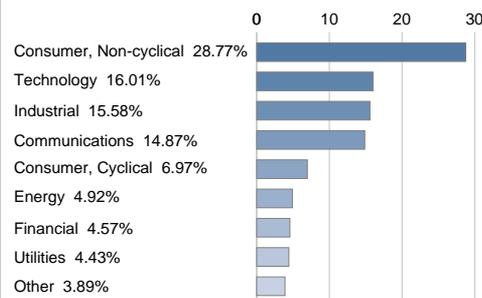
Manager's Comment

Il mese di dicembre è stato positivo per i listini azionari europei ed americani, sullo sfondo di un allentamento delle tensioni geopolitiche tra US e Cina. Il mercato ha quindi dato seguito alla fase di risk-on iniziata nel Q4 con una chiara preferenza dei settori ciclici rispetto ai difensivi. Tuttavia gli indicatori globali hard e soft puntano ad una continua fase di debolezza del contesto economico. In tale contesto il fondo ha gradualmente incrementato la net long exposure al mercato fino all'85%. 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 67. I fattori "Quality" e "Low Volatility" sono stati prediletti nella selezione di nuove società. Nel mese di dicembre la strategia "Big Data Analytics" è stata la prima contributrice alla performance di portafoglio. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 34%. La tematica Big data Analytics 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

Company	%
Tas Tecnologia Avanzata	6.36
Prismi Spa	5.77
Midsona Ab-b Shs	3.43
Korian	3.18
Hochtief Ag	2.77
Construcc Y Aux De Ferrocarr	2.65
Tieto Oyj	2.54
Swedish Orphan Biovitrum Ab	2.52
Orion Oyj-class B	2.48
Infrastrutture Wireless Ital	2.37
Total	34.07

Strategy Allocation

Strategy	Percentage
BIG DATA ANALYTICS	20.36%
URBANIZATION	14.44%
CLEAN TECH SOLUTIONS	14.00%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	11.45%
SILVER ECONOMY	9.42%
BIOTECHNOLOGY	9.30%
SMART MOBILITY	6.62%