

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:	European Depository Bank
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	91.42%
Cash	8.58%

Statistiche

Rendimenti

1 Mese	-7.83%
Da Inizio Anno	-9.86%
1 Anno	-4.06%
Dal Lancio	15.73%

Volatilità

1 Mese	21.50%
Da Inizio Anno	16.60%
1 Anno	10.80%
Dal Lancio	13.26%

Sharpe Ratio

1 Mese	-0.36
Da Inizio Anno	-0.59
1 Anno	-0.38
Dal Lancio	1.19

Analisi Portafoglio

Numero di Titoli	82
% Small Cap (<2 Bn.)	27%
% Mid Cap (2-5 Bn.)	15%
% Large Cap (>5 Bn.)	58%
Alpha 1y (Ex ante)	0.00
Beta 1y (Ex Ante)	0.74
Dividend Yield	3.14%
P/E	13.68
Barometro di Rischio	5/7

Monthly Performance

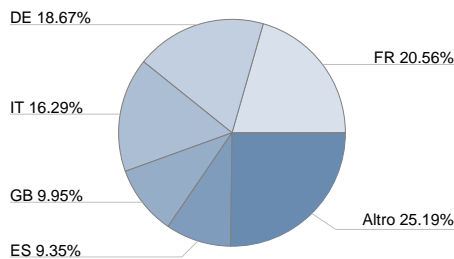
EUR	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
2015	12.49	6.85	2.77	0.90	1.90	-0.52	2.95	-2.46	-3.63	4.41	3.67	-3.20	28.12
2016	-8.05	-2.25	5.47	-0.69	0.98	-5.12	1.87	-0.05	0.93	-0.99	-0.23	3.59	-5.16
2017	-0.76	1.38	4.33	2.83	1.63	-2.55	-0.68	-1.03	3.75	1.89	-3.46	1.35	8.70
2018	0.61	-3.17	-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
2020	-2.20	-7.83											-9.86



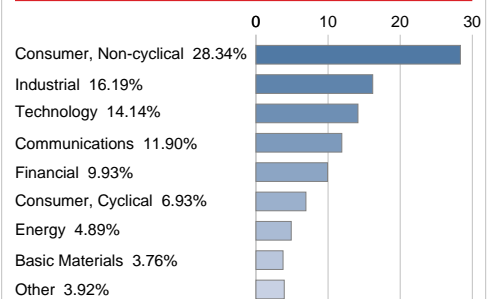
Manager's Comment

Il mese di febbraio è stato caratterizzato nell'ultima settimana da un generale sell-off sui mercati azionari in seguito ai timori generati dalla diffusione del coronavirus oltre i confini cinesi. Tutti i settori dell'area euro hanno generato rendimenti negativi, particolarmente pronunciati nei settori ciclici. A livello societario, l'attuale scenario potrebbe causare possibili tensioni in termini di supply chain nel corso del primo semestre. Il fondo ha quindi mantenuto nel corso del mese un'ampia diversificazione con 82 titoli in portafoglio. I fattori "Quality" e "Low Volatility" sono stati prediletti nella selezione di nuove società. Il fondo ha mantenuto nel corso del mese un'esposizione ridotta al mercato di circa il 90% mediante un posizionamento long cash. Nel mese di febbraio nessuna strategia ha generato performance positive. Il peso dei primi dieci titoli in portafoglio risulta pari al 28%. La tematica Big data Analytics è la prima strategia del fondo con un peso del 22.8%.

Country Allocation (of the invested portfolio)



Industry Allocation (of the invested portfolio)



Top 10 Holdings

	%
Tas Tecnologia Avanzata	4.41
Prismi Spa	3.82
Construcc Y Aux De Ferrocarr	2.98
Swedish Orphan Biovitrum Ab	2.78
Hochtief Ag	2.75
Infrastrutture Wireless Ital	2.58
Koriant	2.50
Midsona Ab-b Shs	2.45
S.o.i.t.e.c.	2.14
Elmos Semiconductor Ag	1.59
Total	28.00

Strategy Allocation

BIG DATA ANALYTICS	22.82%
URBANIZATION	13.62%
BIOTECHNOLOGY	12.68%
CLEAN TECH SOLUTIONS	11.77%
SILVER ECONOMY	9.98%
SUSTAINABLE AGRO FOOD	7.84%
ROBOTICS & AUTOMATION	6.72%
SMART MOBILITY	5.99%