

# Tendercapital Bond Two Steps Fund

IL FONDO IN SINTESI – DICEMBRE 2018

## Caratteristiche

Fondo obbligazionario in euro che investe in obbligazioni societarie e governative dopo un'attenta e profonda analisi di rischio emittente, in cui al gestore viene data grande discrezionalità nelle scelte di portafoglio. I risultati conseguiti non sono necessariamente vincolati alle condizioni di mercato, ma dipendono in larga misura dalla particolare strategia adottata dal gestore.

## Politica di investimento

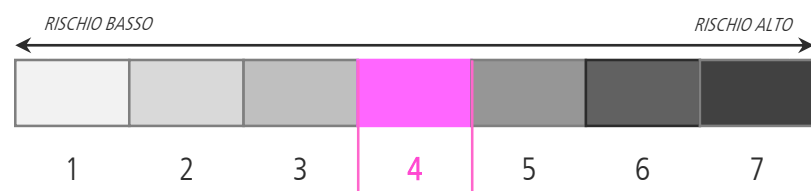
Ricerca di emissioni sottovalutate dal mercato sulla base di uno studio dei fondamentali e monitoraggio continuo. Il portafoglio viene costruito come un insieme di singole opportunità di investimento diversificate, per poter affrontare qualsiasi scenario macroeconomico, mantenendo un profilo di rischio medio. Le linee guida d'investimento sono:

- ✓ Strumenti finanziari denominati in euro emessi da Governi/aziende/SPV
- ✓ Titoli non investment grade fino al 30% degli AUM
- ✓ Strumenti derivati consentiti ai soli fini di copertura di portafoglio
- ✓ Strumenti high yield (max 30% degli AUM)

## Portafoglio

VIEW SUL MERCATO DEL REDDITO FISSO	ESPOSIZIONE OBBLIGAZIONARIA	ESPOSIZIONE A CONTANTI &/O DERIVATI A COPERTURA	TITOLI
POSITIVA	100% del NAV	0% del NAV	Obbligazioni di lungo termine a tasso d'interesse fisso
NEUTRALE	100% del NAV	0% - 10% del NAV	Obbligazioni di medio termine a tasso d'interesse fisso, Obbligazioni strutturate (CMS)
NEGATIVA	100% del NAV	10% - 20% del NAV	Titoli a tasso variabile, obbligazioni step-up, obbligazioni fixed-to-float, obbligazioni di breve termine a tasso d'interesse fisso

## Profilo di rischio/rendimento



La categoria indicata può variare nel tempo. Per ulteriori dettagli relativi al profilo di rischio/rendimento del fondo si rimanda al KIID.

### A CHI SI RIVOLGE

E' ideale per i risparmiatori che intendono raggiungere un'equilibrata diversificazione di portafoglio nell'attuale contesto macroeconomico che vede tassi di interesse prossimi allo zero e bassi livelli inflattivi. Il Fondo mira a generare rendimenti positivi con una volatilità medio-bassa, grazie a un processo d'investimento che riunisce le view relative agli scenari macroeconomici e un'approfondita analisi degli emittenti.

### PUNTI DI FORZA

Il portafoglio è gestito in maniera dinamica tra tutti gli strumenti obbligazionari. La costruzione del portafoglio è legata alla view sul mercato del reddito fisso. La composizione del fondo è in grado di adattarsi repentinamente ai continui cambiamenti macroeconomici che caratterizzano il mondo economico globale attuale.

### PERCHÉ SOTTOSCRIVERLO

Data la natura dinamica della gestione, il fondo poggia le fondamenta su 3 strategie che si adattano alle diverse fasi di mercato che hanno caratterizzato gli ultimi scenari. Nello specifico le strategie sono:

- **Floater**, scelta di emissioni Fix-to-Floater (Swap 5-7 y), CMS (Swap 10 y) e indicizzate con l'obiettivo di creare valore attraverso il rafforzamento del tasso di inflazione e risalita dei rendimenti benchmark. Sulla scelta delle emissioni impattano la valutazione della struttura finanziaria e la sostenibilità del debito per emissioni ibride;
- **Fix**, scelta di emissioni FIGs/governative inflation-linked a tasso fisso con duration breve con l'obiettivo di protezione del capitale nel medio periodo;
- **Special Situations**, scelta delle società in grado di generare valore grazie ai modelli aziendali e/o a eventi societari straordinari; selezione di emittenti sottovalutati che vedranno migliorare i propri fondamentali;

Per saperne di più

tendercapital.com



**TENDERCAPITAL**

**HEAD OFFICE**

42 Brook Street  
W1K 5DB London

T. +44 (0) 203 427 6335

F. +44 (0) 203 427 6336

**ITALIAN BRANCH**

Via Giosuè Carducci 5  
20123 Milan

T. +39 02 4952 6333

F. +39 02 4952 7619

infoitaly@tendercapital.com

**TENDERCAPITAL FUNDS PLC**

25/28 North Wall Quay  
Dublin 1

T. +353 (1) 649 2000

F. +353 (1) 649 2649

info@tendercapitalfunds.ie

Seguici anche su



**Scheda del fondo**

Nome e Classi	BOND TWO STEPS INSTITUTIONAL ACC AI SHARE CLASS BOND TWO STEPS RETAIL ACC A SHARE CLASS
ISIN	Institutional: IE00BHZKJ842 / Retail: IE00B90F5P70
Tickers di Bloomberg	Institutional: TCBIAEA ID EQUITY / Retail: TCBTSRA ID EQUITY
Caratteristiche	Combinazioni di quattro strategie; gestione attiva; fondo aggregato; selezione high conviction dei titoli obbligazionari
Duration	1.70

**Costi**

Commissione di performance	20% superiore all'Indice EONIA Tot Ret +2% (A) 10% high watermark assoluto con reset annuale (AI)
Commissione di gestione	0,65% (AI) EUR (Institutional) / 1% (A) EUR (Retail)
TER	1,36% (AI) EUR (Institutional) / 1,74% (A) EUR (Retail)
Regolamento sottoscrizioni	T+2
Regolamento rimborsi	T+3
Regolamento conversioni in entrata e in uscita	T+3
Sottoscrizione minima	Eur 500.000 (I) EUR AI (Institutional) / Eur 5.000 (R) EUR A (Retail)

**Carta d'identità**

Categoria Morningstar	Obbligazionari Flessibili EUR
Stelle Morningstar	* (Institutional) * (Retail)
Data di lancio	21/03/2014 EUR AI (Institutional) 14/07/2010 EUR A (Retail)
Valorizzazione del NAV	Giornaliera
Società di gestione	Tendercapital
Team di gestione	Tendercapital Research Team

**AVVERTENZE: DOCUMENTO AD USO DI OPERATORI SPECIALIZZATI**

Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono né devono essere interpretate come una consulenza d'investimento o un offerta, invito, induzione o sollecitazione alla vendita, all'emissione, all'acquisto, sottoscrizione o altrimenti acquisizione azioni o altri titoli, o un impegno in attività di investimento di alcun genere, né quindi questo documento o parte di esso costituirà la base di alcun contratto.

Tutte le informazioni, opinioni e le stime contenute nel presente documento riflettono il giudizio espresso alla data della sua predisposizione e sono soggette a variazioni senza preavviso. Il presente documento e le informazioni in esso contenute sono solo a scopo informativo e sono confidenziali. Il presente documento è concepito ad uso esclusivo dei soli investitori istituzionali (come definiti dall'articolo 26, comma 1, lettera d) del Regolamento Consob n° 16190), e le informazioni qui contenute non sono pertanto rivolte, e non devono essere rese accessibili nemmeno parzialmente, ad altri soggetti, quali ad esempio clienti al dettaglio. Il documento non è rivolto a o destinato alla distribuzione o all'uso da parte di qualsiasi persona o entità in qualsiasi giurisdizione in cui (in ragione della legge in materia di quella giurisdizione, persona o di residenza dell'entità o altro) tale distribuzione, pubblicazione o utilizzo siano contrari alla legge o regolamento applicabile.

Tendercapital Ltd e Tendercapital Alternative Funds Plc declinano qualsivoglia responsabilità derivante da un uso diverso da quello specificato. Tendercapital Ltd è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (Registration nr. 540893). Tendercapital Alternative Funds Plc è autorizzata e regolamentata da Central Bank of Ireland (Registration nr. 519834).