

# TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND



## Perchè investire nel fondo Bond Two Steps?

Tendercapital Bond Two Steps è un fondo obbligazionario flessibile europeo, long-only e unlevered che investe in obbligazioni governative e corporate, denominate in euro. Offre all'investitore l'opportunità di esporsi verso le diverse tipologie di strumenti appartenenti all'universo del credito europeo attraverso un unico comparto.

L'approccio discrezionale, dinamico e flessibile restituisce al prodotto la capacità di adattarsi ai cambiamenti del mercato obbligazionario nel tempo.

La flessibilità del prodotto consiste nella possibilità di prendere esposizione verso strumenti equity-related nell'universo investibile delle obbligazioni convertibili senior fino ad un massimo del 10% del portafoglio.

## La filosofia di gestione

La gestione del prodotto si basa sulla combinazione di stili di investimento top-down e bottom-up volti a cogliere le opportunità tra le diverse tipologie di strumenti del credito europeo. I diversi stili portano alla definizione di strategie di investimento specifiche che andranno ad assumere pesi definiti all'interno del portafoglio.

Lo stile **Top-Down** si pone l'obiettivo di gestire il rischio sistematico attraverso scelte strategiche di allocazione geografica, settoriale, di tipologia di strumento, di merito creditizio e di esposizione al rischio tasso.

Lo stile **Bottom-Up** si pone l'obiettivo di individuare gli emittenti che beneficeranno di una riduzione dei premi al rischio attraverso un miglioramento dei fondamentali. Questo approccio porta alla selezione delle idee di investimento ad alta convinzione.

## Caratteristiche della strategia

Il prodotto è pensato per investitori con orizzonte temporale a 3/5 anni.

**Approccio Attivo:** discrezionalità nella ricerca di opportunità nei diversi segmenti dell'obbligazionario societario

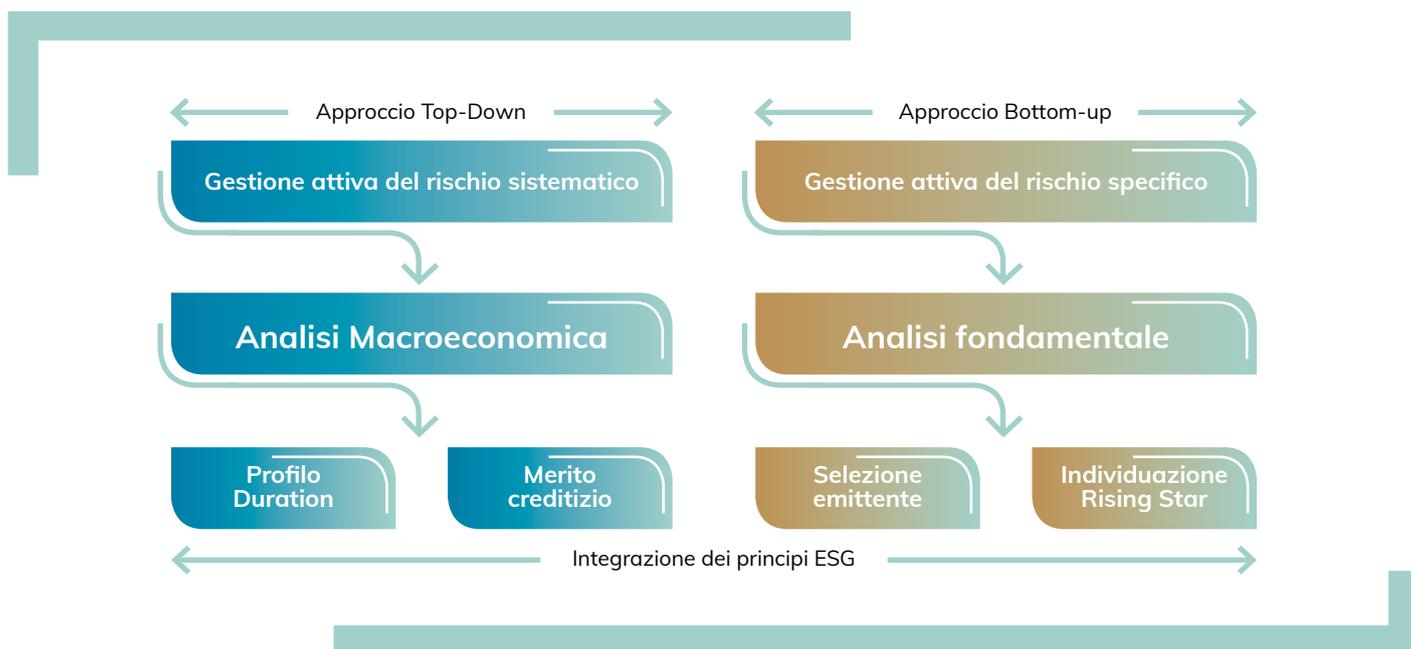
**Ricerca Proprietaria:** analisi focalizzata alla ricerca di opportunità nell'obbligazionario ad alto rendimento

**Bassa Volatilità:** volatilità inferiore alla media di categoria Morningstar a 1, 3, 5 anni

Signatory of:



Tendercapital è firmataria dei Principles for Responsible Investment, l'iniziativa dell'ONU che promuove lo sviluppo di un sistema finanziario globale più sostenibile. L'asset manager persegue una filosofia di gestione responsabile che pone l'attenzione sui risvolti a lungo termine delle scelte di investimento.





## Obiettivi e politica di investimento

Il comparto investe attivamente in obbligazioni governative e/o societarie investment grade e high yield denominate in Euro. Il Fondo è gestito attivamente e le scelte discrezionali del gestore hanno l'obiettivo di individuare opportunità di investimento al variare dei profili rischio/rendimento dei diversi segmenti del mercato di riferimento.

Il processo di investimento abbina l'analisi finanziaria all'analisi dei fattori ambientali, sociali e di governance attraverso una combinazione di politiche di esclusione e integrazione dei principi ESG nella valutazione degli investimenti. All'obiettivo di generazione di reddito e accrescimento del capitale si abbina la ricerca della conservazione del capitale nel medio periodo attraverso un'attenta gestione del rischio.

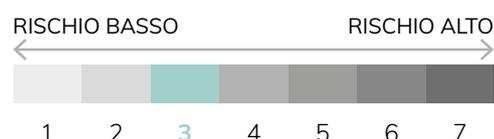
## Carta d'identità

Nome	Tendercapital Bond Two Steps Fund
Classi	Accumulazione Retail (A) Accumulazione Istituzionale (AI) Distribuzione Istituzionale (ID)
Codici ISIN	IE00B90F5P70 EUR A IE00BHVKJ842 EUR AI IE00BKVBKQ78 EUR ID IE00BMP3HR32 GBP A IE00BMP3HS49 GBP AI
Ticker Bloomberg	TCBTSRA ID Equity EUR A TCBIAEA ID Equity EUR AI TCBIDEA ID Equity EUR ID
Categoria Morningstar	Obbligazionari Flessibili EUR
Data di Lancio	14/07/2010 (EUR A, AI) 06/03/2020 (EUR ID)
Team di Gestione	Tendercapital Investment Team Fund Manager: Paolo Geuna
Rating ESG	AA

## Costi

Sottoscrizione Minima	5.000 EUR A / Nessuna sottoscrizione minima (GBP A) 500.000 EUR AI, ID / £250.000 GBP AI
Commissione di Gestione	1% EUR A / 1% GBP A 0,65% EUR AI, ID / 0,50% GBP AI, ID
Commissione di Performance	20% high watermark assoluto (over EUR 3m Dep Rate) A 10% high watermark assoluto AI, ID
Ongoing Charges	1,78% EUR / GBP A 1,44% EUR / 1,29% GBP AI, ID
Regolamento Sottoscrizioni	T+2
Regolamento Rimborsi	T+3
Regolamento Conversioni	T+3

## Indicatore di rischio e rendimento



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

### HEAD OFFICE

42 Brook Street  
W1K 5DB London  
T. +44 (0) 203 427 6335  
F. +44 (0) 203 427 6336  
info@tendercapital.com

### ITALIAN BRANCH

Via Giosuè Carducci 5  
20123 Milan  
T. +39 02 4952 6333  
F. +39 02 4952 7619  
info@tendercapital.com

### TENDERCAPITAL FUNDS PLC

25/28 North Wall Quay  
Dublin1  
T. +353 (1) 649 2000  
F. +353 (1) 649 2649  
info@tendercapitalfunds.eu

### TENDERCAPITAL ALTERNATIVE FUNDS PLC

25/28 North Wall Quay  
Dublin1  
T. +353 (1) 649 2000  
F. +353 (1) 649 2649  
info@tendercapitalalternativefunds.eu

### TENDERCAPITAL.COM



Tendercapital Ltd è autorizzata da Financial Conduct Authority a prestare servizio di investment manager ed è iscritta al n. 540893 presso la stessa autorità. Head Office a Londra, 42 Brook Street, W1K 5DB (tax code e VAT nr. 125566510, REA registered nr. 07440143). Tendercapital Ltd ha succursale a Milano, Via Carducci 5 (Delibera Consob n. 21638 del 15 Dicembre 2020). Il capitale sociale è pari a £ 1.000.000. A Dublino, 25-28 North Wall Quay hanno sede Tendercapital Funds PLC (CBI registration no. C110112), società di investimento organizzata come fondo ombrello di fondi UCITS e Tendercapital Alternative Funds PLC (CBI registration no. C110730) società di investimento organizzata come fondo ombrello di FIA. Le informazioni contenute nel presente documento non devono essere interpretate come una consulenza d'investimento o una sollecitazione a vendere, acquistare, sottoscrivere in altro modo titoli, o impegnarsi in attività d'investimento di qualsiasi tipo, né devono costituire, anche parzialmente, la base di qualsiasi contratto in tal senso. Solo l'ultima versione del prospetto del fondo, il regolamento, il KIID, le relazioni annuali e semestrali possono essere considerati la base per le decisioni di investimento. Questi documenti sono disponibili su [www.tendercapital.com](http://www.tendercapital.com), unitamente alla ESG Policy & SFDR Statement. Le informazioni, contenute nel presente documento riflettono un giudizio alla data della sua redazione e sono soggette a modifiche senza preavviso. La performance passata non è una garanzia né un indicatore affidabile dei risultati futuri. I dati di performance non includono le commissioni e le spese addebitate al momento della sottoscrizione o del riscatto delle azioni, e le statistiche storiche sono calcolate su un minimo di 5 anni o meno in relazione alla data di lancio del fondo. In ogni caso la performance considera un periodo di un anno.

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di fare riferimento al prospetto del fondo Tendercapital Bond Two Steps e al relativo KIID prima di prendere decisioni di investimento definitive.