

## Ver Capital Cedola 2022

L'obiettivo del Comparto è generare reddito e conseguire una crescita del capitale investendo principalmente in obbligazioni high yield non finanziarie emesse da aziende europee e/o denominate in Euro con scadenza entro il 31 dicembre 2022. La strategia di investimento è basata sull'analisi fondamentale di ciascun emittente. Il Ver Capital Cedola 2022 è strutturato come un comparto a NAV giornaliero ed è conforme alla direttiva UCITS IV.

Data di lancio: 2 Novembre 2016

Data di scadenza: 31 Dicembre 2022

### Mercato

Nel mese di luglio 2020, i mercati hanno registrato una forte ripresa nonostante siano cominciati ad emergere i primi dati sull'impatto reale causato dal Covid-19. Infatti, nei primi giorni del mese scorso i mercati hanno reagito negativamente alle notizie legate sia alla possibilità di una ripresa economica più lunga del previsto sia ai dati industriali Tedeschi più deboli delle attese. Nella seconda metà del mese, tuttavia, i progressi sullo sviluppo del vaccino hanno influenzato positivamente gli investitori che sono tornati a prendere posizioni "risk on". Tali notizie hanno portato ottimismo nei mercati finanziari arginando le preoccupazioni provenienti dai recenti focolai negli Stati Uniti e in Asia. L'euro e i mercati europei hanno visto un forte rialzo nella seconda metà del mese, trainati soprattutto dal raggiungimento dell'accordo tra i paesi membri per un pacchetto pari a €750 miliardi. Negli Stati Uniti i commenti dovish della FED non sono stati sufficienti ad arginare il risk off di mercato avvenuto dopo i risultati sul PIL. Ciononostante, il mercato sembra stia incorporando

nei prezzi che il peggio sia passato e che l'economia mondiale si stia avviando verso una ripresa. Il mercato del credito a luglio è stato dunque caratterizzato da un mix di notizie il crossover ha, comunque, registrato un restringimento di 5 punti da 382 a 377 bp.

### Strategia Di Investimento

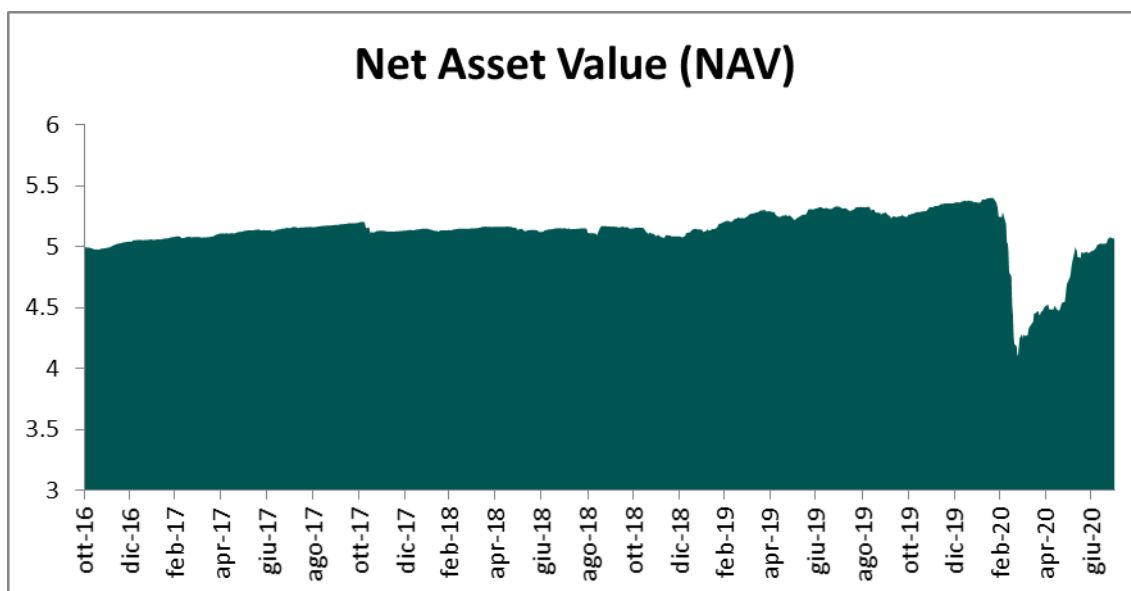
Dopo la crisi e la volatilità di Marzo il fondo ha rimbalzato per via della presenza di alcuni settori ciclici. In particolare, il portafoglio presenta nomi esposti all'industria automobilistica, per lo più auto parts, che è leggermente meno impattato rispetto ai produttori di autovetture, ed alcuni nomi legati al mondo retail. Il portafoglio presenta anche un'esposizione al settore dei finanziari con alcuni AT1 come UniCredit e Banco BPM che presentano una correlazione maggiore con il mercato azionario. Se l'esposizione a questi settori hanno penalizzato il fondo a marzo gli stessi settori stanno contribuendo positivamente alle performance da aprile in poi.

### NAV Performance

1 Mese	YTD	1 Anno	Dall'avvio (2 Nov. 2016)
+2,00%	-5,51%	-4,98%	+1,30%

### Analisi di Performance

Il grafico sottostante mostra il NAV del Fondo dall'avvio.



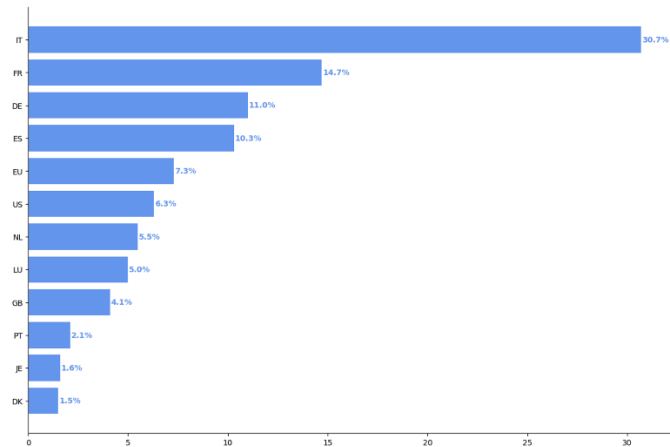
**Performance del Portafoglio**

Geographical distribution (EU)	92.15%
Currency denomination (EUR)	100%
Average rating	B/B-
Average coupon (not including cash)	4.4%
Yield to worst (not including cash)	7.4%
Yield To Maturity (not including cash)	7.3%
Modified Duration	1.87
Number of sectors	26
Number of issuers	38
Number of issuances	38
Top 10 holdings	37%

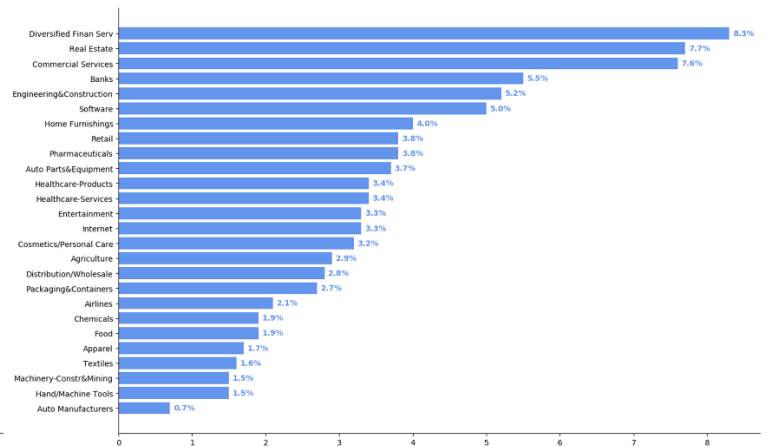
**Top 10 Holdings**

TOP 10 SECURITIES	Ticker	Wgt	Cumulated Wgt
CONSUS 9 ½ 05/15/24	XS1843437465	4.26%	4.26%
INTDGP Float 11/15/25	XS1908258681	3.97%	8.23%
IPGIM 3 ¾ 06/24/21	XS1435297202	3.85%	12.07%
MOBLUX 5 ½ 11/15/24	XS1512670412	3.83%	15.90%
GESTSM 3 ½ 05/15/23	XS1409497283	3.74%	19.64%
IPDEBV 4 ½ 07/15/22	XS1577954149	3.56%	23.20%
ESSGR 3 ¾ 02/13/23	DE000A254YS5	3.48%	26.68%
MCLIM Float 02/15/23	XS1562036704	3.44%	30.12%
KEDRIM 3 07/12/22	XS1645687416	3.36%	33.48%
LHMCFI Float 09/30/25	XS2033245023	3.30%	36.78%

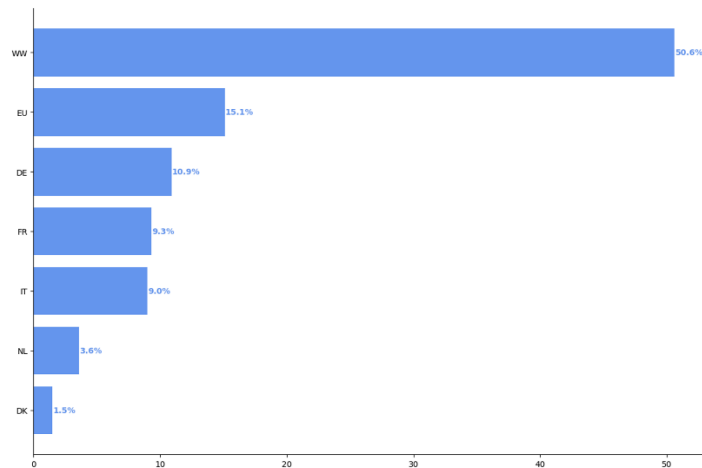
**Diversificazione per Paese (Sede Principale)**



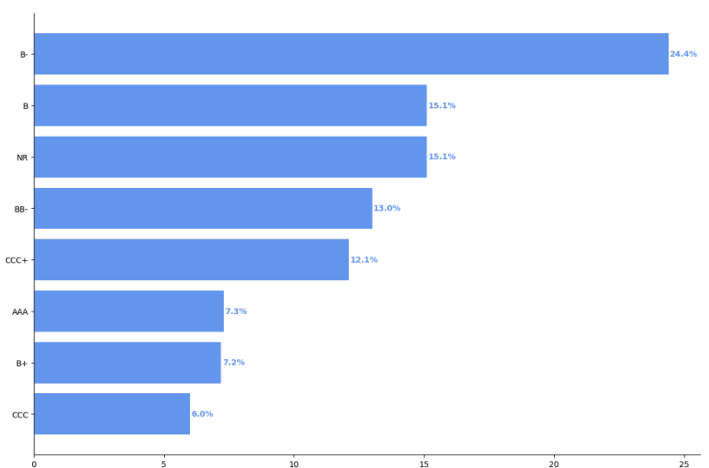
**Top Settori**



**Diversificazione Geografica (Vendite)**



**Allocazione per Classe di Rating**



**Info**

NAV  
Investment Manager

Daily  
Ver Capital SGRpA

**Contatti**

Ver Capital SGRpA  
Mail  
Numero di telefono  
Sito web  
Alberto Gesualdi  
Edoardo Stazi

[info@vercapitalsgr.it](mailto:info@vercapitalsgr.it)  
+39 02 62723811  
[www.vercapital.com](http://www.vercapital.com)  
[agesualdi@vercapitalsgr.it](mailto:agesualdi@vercapitalsgr.it)  
[estazi@vercapitalsgr.it](mailto:estazi@vercapitalsgr.it)