

## 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 agosto 2021 i mercati hanno seguito un andamento complessivamente positivo. I risultati positivi delle società nel Q2 e l'aspettativa che le banche centrali siano pronte ad intervenire, qualora questo fosse necessario, hanno calmato le preoccupazioni degli investitori circa la diffusione della variante Delta. Il tanto atteso discorso di Powell a Jackson Hole non ha suscitato particolari sorprese negli Stati Uniti. Il presidente della Fed non si è sbilanciato non fornendo dettagli precisi riguardo il tapering. La riduzione del programma di acquisto di obbligazioni sarà probabilmente annunciata all'inizio di novembre; la durata e il ritmo del rallentamento dipenderanno dall'evoluzione della pandemia e dai dati macro, soprattutto quelli relativi all'occupazione. Powell ha sottolineato che il

tapering non è da considerarsi un *tightening*. In Europa, l'inflazione è iniziata a salire e gli investitori sono in attesa della prossima riunione della BCE per comprendere il futuro del programma di acquisto di attività. Il Crossover si è ristretto ad agosto a causa del contesto creditizio fondamentale complessivamente positivo, chiudendo il mese a 228bps da 235bps.

### Strategia Di Investimento

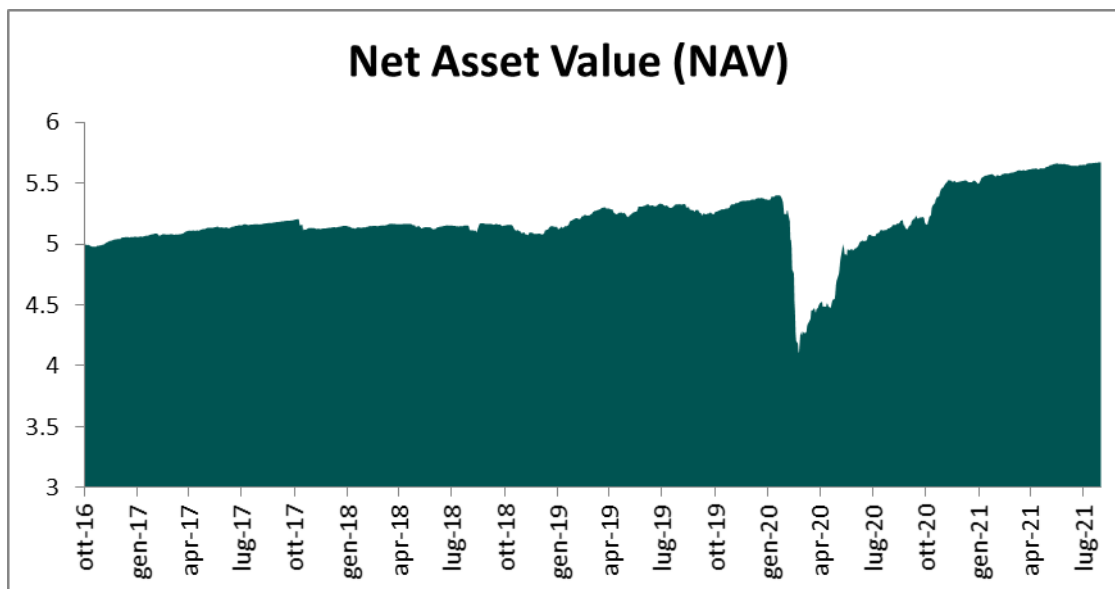
Il fondo ad agosto ha registrato una sovra-performance pari +0.37%. Il portafoglio non ha subito particolari modifiche o rotazioni. Continueremo la nostra attività di monitoraggio effettuando solo qualche sostituzione nel portafoglio esistente.

### NAV Performance

1 Mese	YTD	1 Anno	Dall'avvio (2 Nov. 2016)
+0.37%	+2.79%	+10.43%	+13.48%

### Analisi di Performance

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



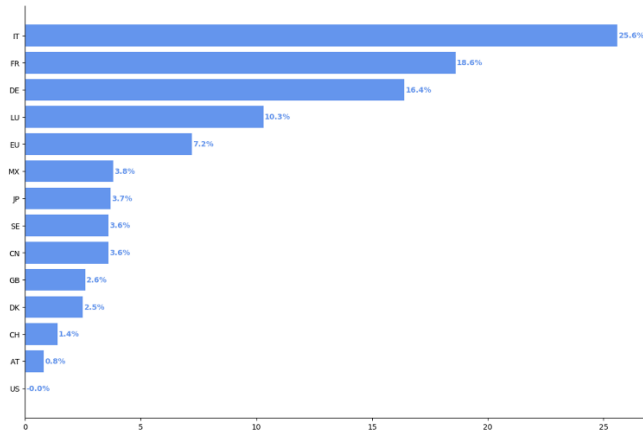
### Performance del Portafoglio

Geographical distribution (EU)	88.20%
Currency denomination (EUR)	100.00%
Average rating	B+/B
Average coupon (not including cash)	3.6%
Yield to worst (not including cash)	2.4%
Yield To Maturity (not including cash)	3.4%
Modified Duration	1.28
Number of sectors	24
Number of issuers	33
Number of issuances	37
Top 10 holdings	37%

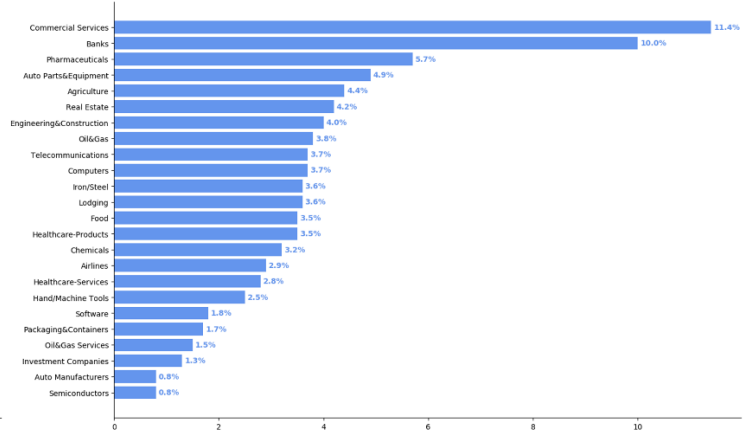
### Top 10 Holdings

TOP 10 SECURITIES	Ticker	Wgt	Cumulated Wgt
TEREOS 4 ½ 06/16/23	FR0013183571	4.35%	4.35%
IPGIM 1 ¾ 10/26/24	XS1707063589	3.98%	8.33%
SOFTBK 4 04/20/23	XS1811213781	3.68%	12.02%
ALMAIN 7 ¾ 10/15/22	XS1694628287	3.67%	15.69%
IKB 4 ½ 07/23/22	DE000A2E4QG3	3.67%	19.36%
MONTE 4 07/10/22	XS2026202643	3.63%	22.99%
TKAGR 1 ¾ 03/06/23	DE000A2YN6V1	3.61%	26.60%
VERISR 3 ¾ 05/15/23	XS1908250191	3.61%	30.21%
LOXAM 3 ½ 05/03/23	XS1401324972	3.60%	33.80%
FOSUNI 4.35 05/06/23	XS2066225124	3.59%	37.40%

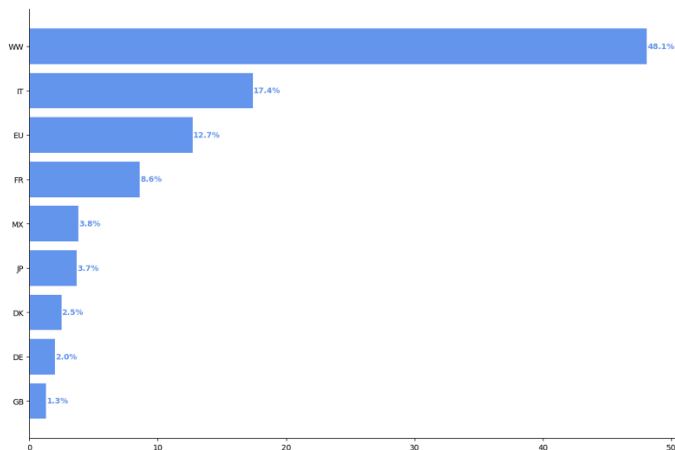
### Diversificazione per Paese (Sede Principale)



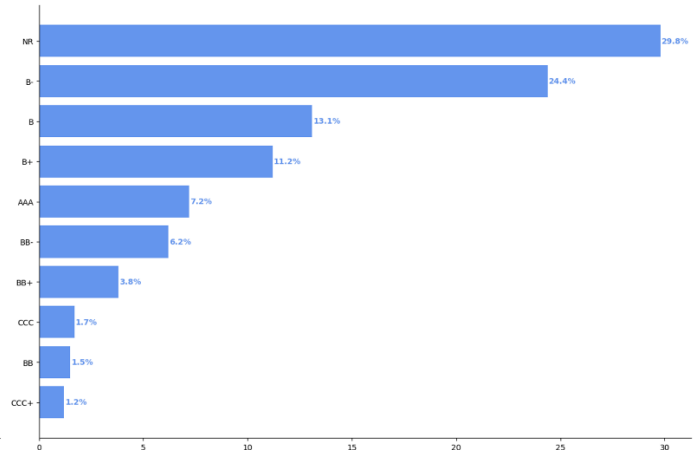
### Top Settori



### 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  
Carlo Michele del Sordo d'Amore  
Giacomo Bergamo

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