

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

Il mese di dicembre 2020 per i mercati è stato per lo più positivo, guidati dagli operatori di mercato concentrati su buone notizie che hanno portato forti aspettative. Un tema che ha caratterizzato tutto il mese è stato il nuovo pacchetto di stimoli americano. Dopo lunghe discussioni, i legislatori democratici e repubblicani hanno trovato un accordo per una proposta di stimolo da 748 miliardi di dollari. In Europa, il lungo capitolo dei negoziati sulla Brexit è finalmente giunto al termine, a fine mese è stato raggiunto un accordo e ora deve essere convertito in legge dai parlamenti. Infine, anche se in molti paesi d'Europa sono in aumento le misure di lockdown per salvaguardarsi da una nuova ondata, il 27 dicembre in tutti i paesi dell'Unione Europea è partita la campagna di vaccinazione contro il Covid-19. Il

nuovo anno è caratterizzato, dunque, dalle notizie relative alle tempistiche in cui si raggiungerà l'immunità di gregge. Nel complesso, dunque, il segmento del credito ha registrato una tendenza al rialzo con 75 bps di performance positiva. L'indice sintetico ha seguito il cash con un restringimento del Crossover da 265 a 242 bp segnalando le aspettative degli operatori di mercato sulle asset class rischiosi.

Strategia Di Investimento

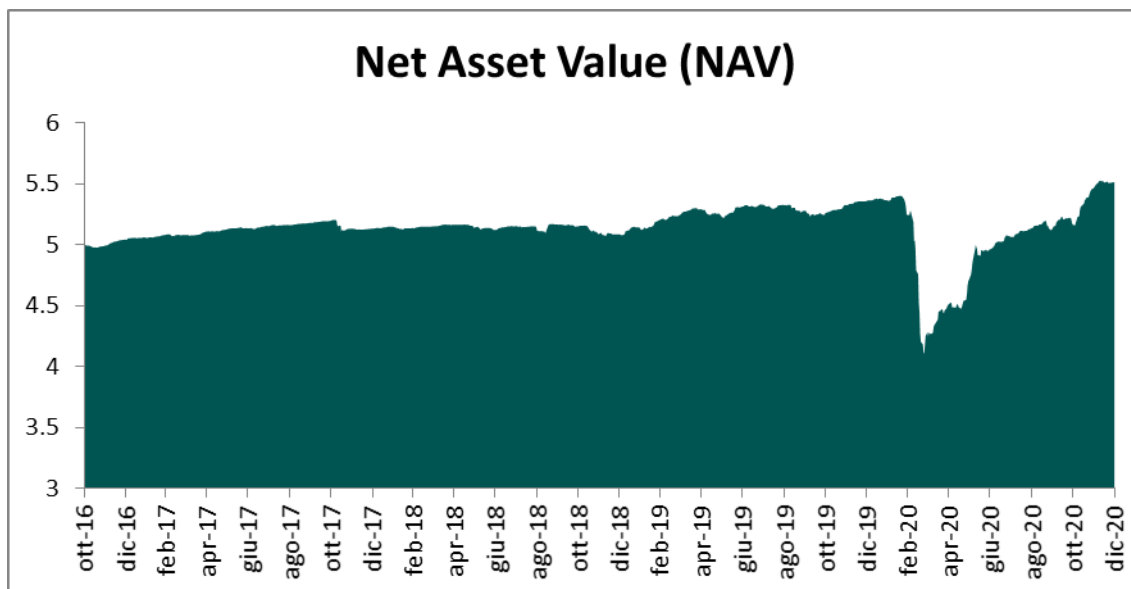
Dopo la crisi e la volatilità di Marzo il fondo ha rimbalzato per via della presenza di alcuni settori ciclici. Durante il mese di settembre il fondo ha subito una performance negativa ma superiore agli indici High Yield. Il portafoglio non ha subito particolare modifiche o rotazioni.

NAV Performance

1 Mese	YTD	1 Anno	Dall'avvio (2 Nov. 2016)
+0,86%	+2,99%	+2,99%	+10,40%

Analisi di Performance

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



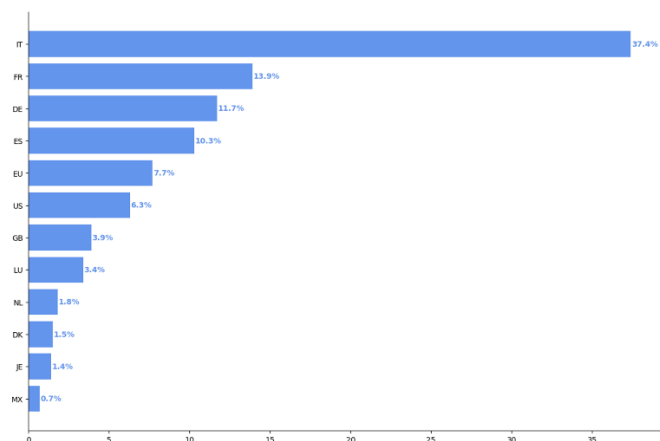
Performance del Portafoglio

Geographical distribution (EU)	91.54%
Currency denomination (EUR)	100.00%
Average rating	B/B-
Average coupon (not including cash)	4.4%
Yield to worst (not including cash)	4.1%
Yield To Maturity (not including cash)	4.8%
Modified Duration	1.41
Number of sectors	23
Number of issuers	37
Number of issuances	38
Top 10 holdings	37%

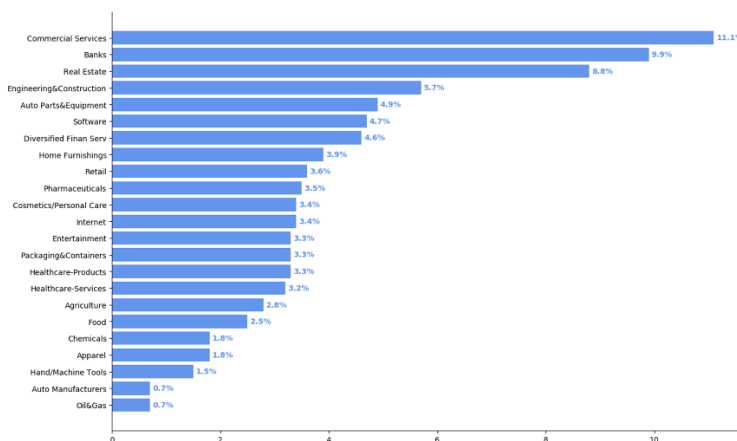
Top 10 Holdings

TOP 10 SECURITIES	Ticker	Wgt	Cumulated Wgt
MANTEN 9 06/15/22	XS1642816554	4.35%	4.35%
INTDGP Float 11/15/25	XS1908258681	3.90%	8.25%
CONSUS 9 ½ 05/15/24	XS1843437465	3.82%	12.07%
MONTE 4 07/10/22	XS2026202643	3.72%	15.79%
IPGIM 3 ¾ 06/24/21	XS1435297202	3.63%	19.42%
BAMIIM 6 ½ PERP	XS2089968270	3.61%	23.03%
MOBLUX 5 ½ 11/15/24	XS1512670412	3.58%	26.61%
GESTSM 3 ½ 05/15/23	XS1409497283	3.55%	30.16%
COTY 4 04/15/23	XS1801786275	3.40%	33.56%
EDRSM 5 ½ 09/01/23	XS1879565791	3.39%	36.95%

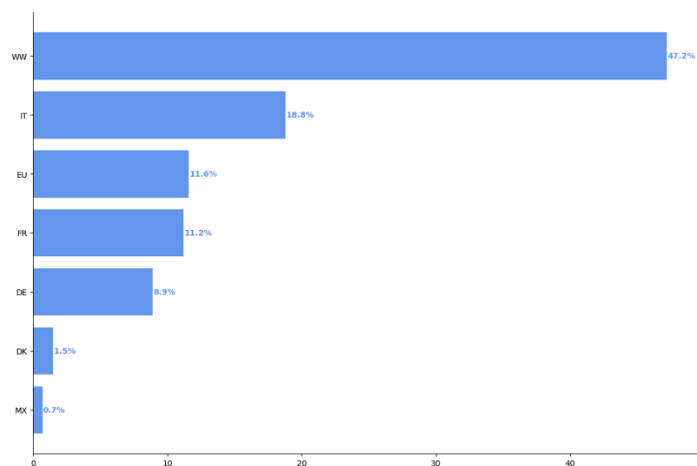
Diversificazione per Paese (Sede Principale)



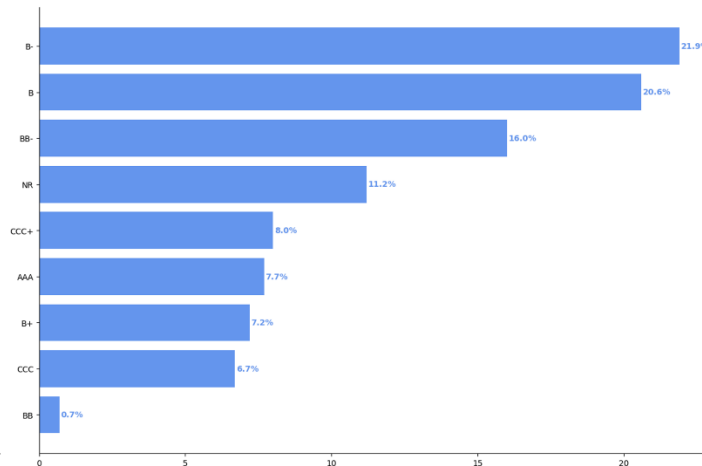
Top Settori



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
+39 02 62723811
www.vercapital.com
agesualdi@vercapitalsgr.it
estazi@vercapitalsgr.it