

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 novembre 2020 è stato un mese *risk-on*. Sebbene la prima settimana sia stata volatile e complicata date le incertezze riguardo le elezioni americane, una serie di notizie favorevoli hanno portato gli operatori di mercato ad una propensione maggiore al rischio. Per quanto riguarda gli Stati Uniti, Joe Biden è stato eletto presidente degli Stati Uniti. La *Blue Wave* è stata accettata positivamente dai mercati, che inoltre rimangono ottimisti riguardo il pacchetto di stimoli. Infine, i mercati finanziari sono stati alimentati dai risultati incoraggianti del vaccino anti Covid-19 sviluppato da Pfizer, BioNTech e AstraZeneca. Nel complesso, dunque, il segmento del credito ha registrato una

tendenza al rialzo con 415 bps di performance positiva. L'indice sintetico ha seguito il cash con un restringimento del Crossover da 354 a 254 bp segnalando le aspettative degli operatori di mercato sulle asset class rischiosi.

Strategia Di Investimento

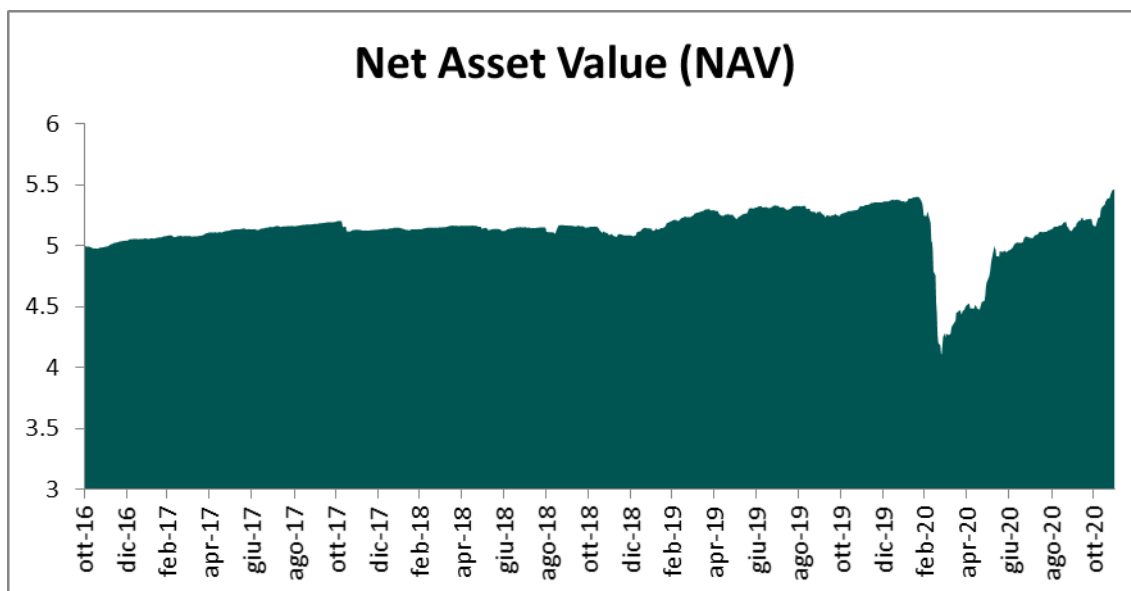
Dopo la crisi e la volatilità di Marzo il fondo ha rimbalzato per via della presenza di alcuni settori ciclici. Durante il mese di settembre il fondo ha subito una performance negativa ma superiore agli indici High Yield. Il portafoglio non ha subito particolare modifiche o rotazioni.

NAV Performance

1 Mese	YTD	1 Anno	Dall'avvio (2 Nov. 2016)
+6,09%	+2,11%	+2,72%	+9,46%

Analisi di Performance

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



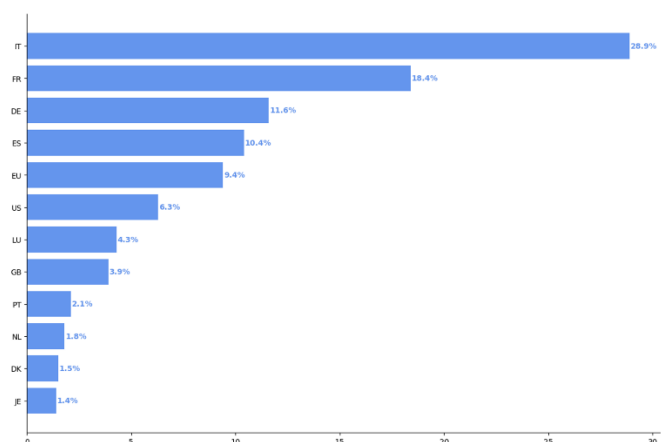
Performance del Portafoglio

Geographical distribution (EU)	92.25%
Currency denomination (EUR)	100.00%
Average rating	B/B-
Average coupon (not including cash)	4.3%
Yield to worst (not including cash)	4.7%
Yield To Maturity (not including cash)	5.1%
Modified Duration	1.47
Number of sectors	26
Number of issuers	37
Number of issuances	37
Top 10 holdings	41%

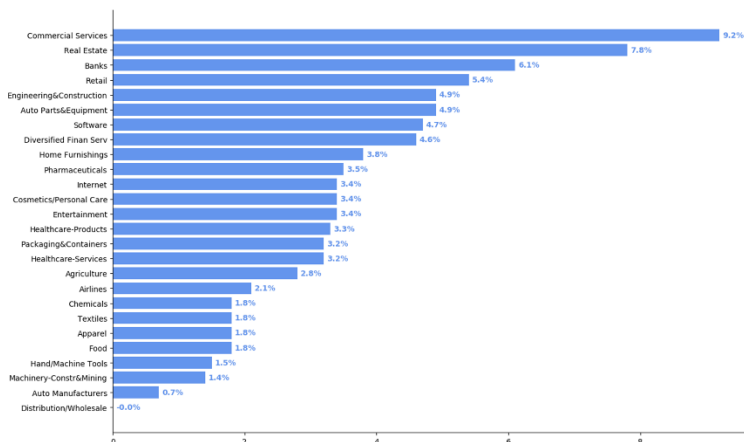
Top 10 Holdings

TOP 10 SECURITIES	Ticker	Wgt	Cumulated Wgt
ATALIA 4 05/15/24	XS1605600532	6.63%	6.63%
MOBLUX 5 ½ 11/15/24	XS1512670412	5.36%	11.98%
INTDGP Float 11/15/25	XS1908258681	3.85%	15.83%
CONSUS 9 ¾ 05/15/24	XS1843437465	3.79%	19.62%
IPGIM 3 ¾ 06/24/21	XS1435297202	3.63%	23.24%
BAMIIM 6 ¼ PERP	XS2089968270	3.59%	26.83%
GESTSM 3 ½ 05/15/23	XS1409497283	3.55%	30.39%
EDRSM 5 ½ 09/01/23	XS1879565791	3.45%	33.83%
COTY 4 04/15/23	XS1801786275	3.40%	37.24%
LHMCFI Float 09/30/25	XS2033245023	3.35%	40.59%

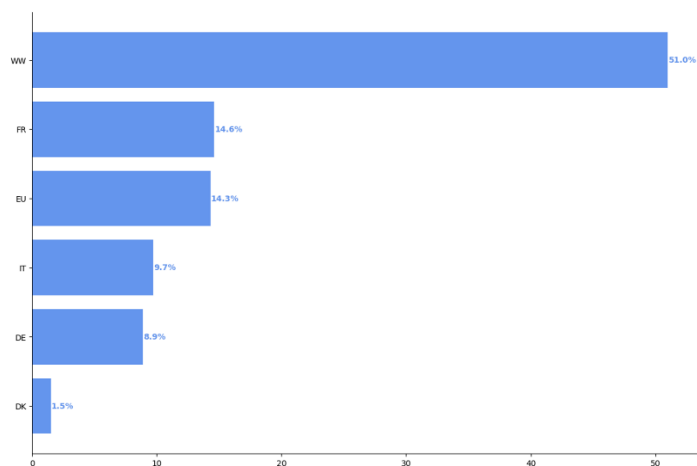
Diversificazione per Paese (Sede Principale)



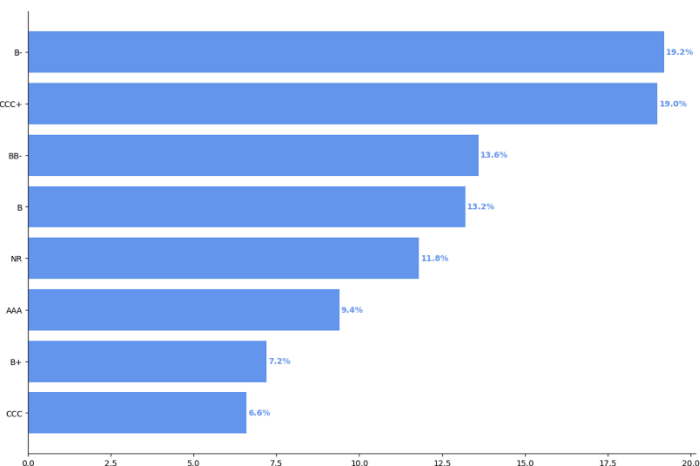
Top Settori



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