

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 settembre 2021 i mercati hanno evidenziato un andamento complessivamente negativo. Il mese è stato denso di stimoli monetari e fiscali che hanno generato volatilità sui mercati. In primo luogo, partendo dal lato monetario, sia la BCE che la FED hanno mantenuto gli attuali tassi d'interesse costanti anche se differiscono in merito al tema del tapering. La FED farà ulteriore chiarezza durante la riunione che si terrà a novembre, ma Powell ha già predisposto una prima guidance per un possibile inizio del tapering quest'anno, che terminerà entro giugno 2022. La BCE invece non ha presentato un possibile range di date, ma ha informato i mercati che le conversazioni sono già iniziate tra i membri. Sul lato fiscale, gli investitori stanno prestando attenzione alle continue discussioni, e alla mancanza di progressi, nei negoziati riguardanti il bilancio del governo americano e il tetto del debito. In Europa invece, i mercati sono stati attenti alle elezioni tedesche, e alle molte coalizioni possibili

da formare. Per la prima volta dal dopoguerra in Germania, il partito della Merkel (CDU) non ha avuto la quota maggiore del parlamento. L'aspettativa generale è che i colloqui di coalizione dureranno almeno per qualche altro mese. L'Europa ha anche risentito della volatilità importata dal mercato cinese, dove i problemi di debito di una delle principali società immobiliari hanno messo a disagio i partecipanti al mercato. Il Crossover è stato leggermente più ampio a settembre, passando da 228 bps a 234 bps, dimostrando che nonostante i prezzi delle obbligazioni abbiano registrato volatilità, la qualità del credito non è peggiorata.

Strategia Di Investimento

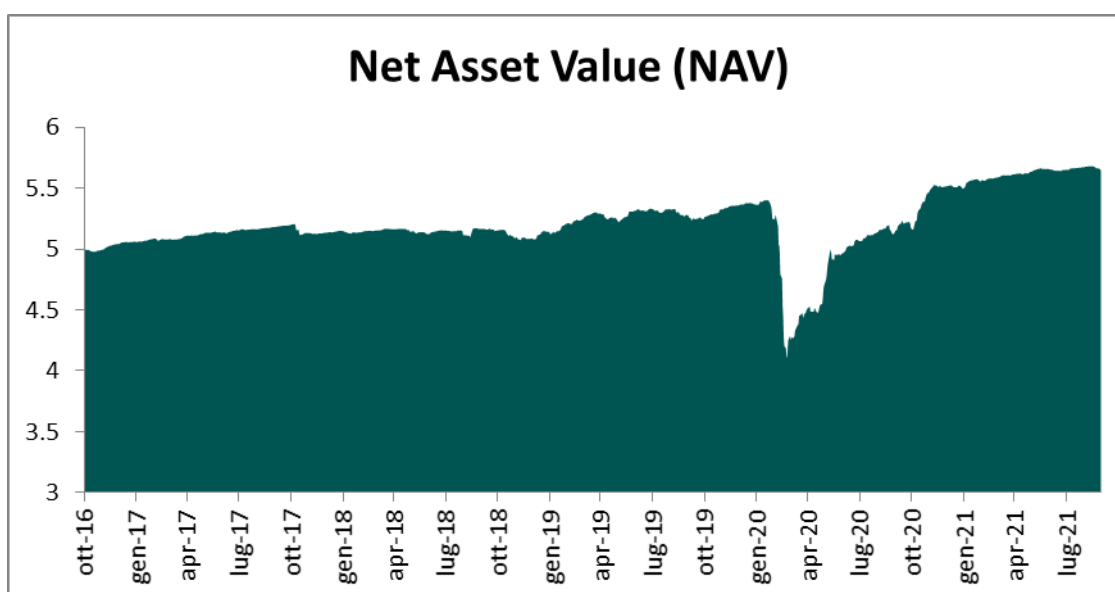
Il fondo a settembre ha registrato una sotto-performance pari -0.51%. Il portafoglio non ha subito particolari modifiche o rotazioni. Continueremo la nostra attività di monitoraggio effettuando solo qualche sostituzione nel portafoglio esistente.

NAV Performance

1 Mese	YTD	1 Anno	Dall'avvio (2 Nov. 2016)
-0.51%	+2.26%	+9.82%	+12.90%

Analisi di Performance

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



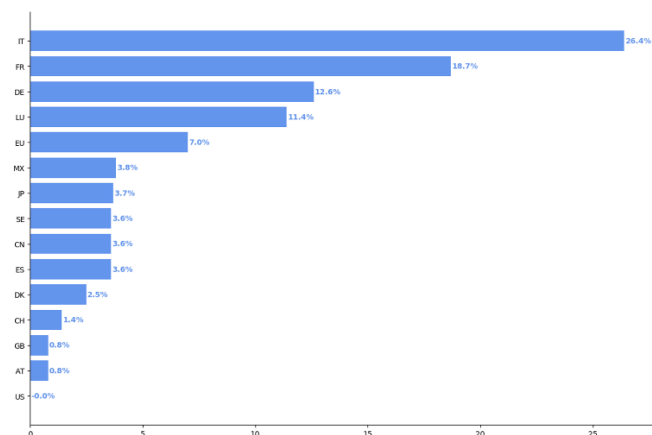
Performance del Portafoglio

Geographical distribution (EU)	88.13%
Currency denomination (EUR)	100.00%
Average rating	B/B-
Average coupon (not including cash)	3.8%
Yield to worst (not including cash)	3.3%
Yield To Maturity (not including cash)	3.9%
Modified Duration	1.28
Number of sectors	23
Number of issuers	33
Number of issuances	37
Top 10 holdings	38%

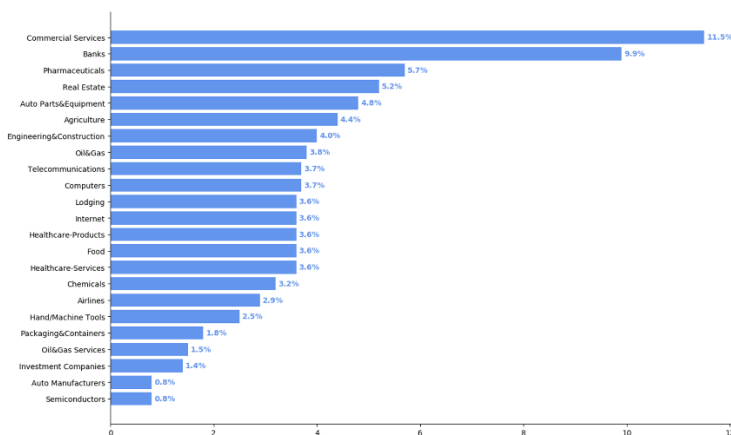
Top 10 Holdings

TOP 10 SECURITIES	Ticker	Wgt	Cumulated Wgt
TEREOS 4 ½ 06/16/23	FR0013183571	4.40%	4.40%
IPGIM 1 ¾ 10/26/24	XS1707063589	4.01%	8.41%
SOFTBK 4 04/20/23	XS1811213781	3.71%	12.12%
IKB 4 ½ 07/23/22	DE000A2E4QG3	3.70%	15.82%
ALMAIN 7 ¼ 10/15/22	XS1694628287	3.69%	19.50%
VERISR 3 ½ 05/15/23	XS1908250191	3.63%	23.14%
MONTE 4 07/10/22	XS2026202643	3.63%	26.77%
FOSUNI 4.35 05/06/23	XS2066225124	3.59%	30.36%
EDRSM 5 ½ 09/01/23	XS1879565791	3.59%	33.95%
LIMACO Float 08/15/23	XS1662516217	3.58%	37.53%

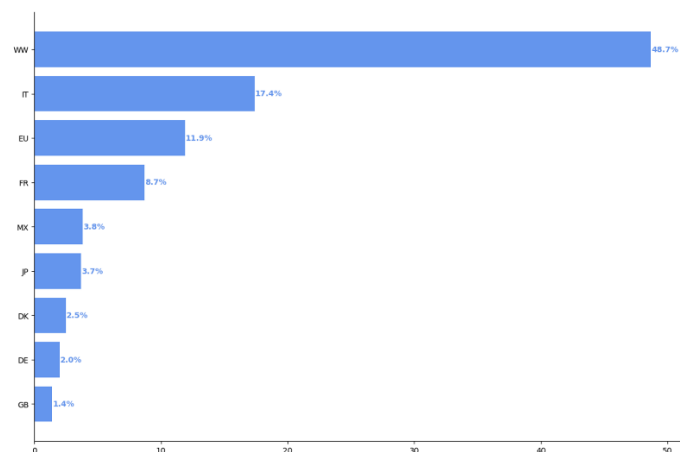
Diversificazione per Paese (Sede Principale)



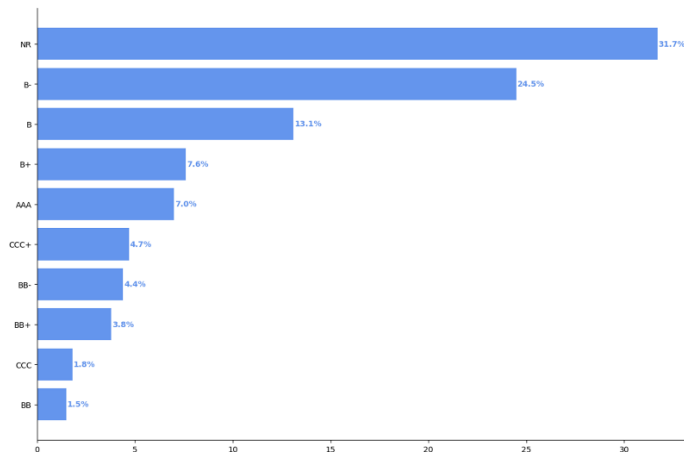
Top Settori



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