

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

I mercati nel mese di marzo hanno avuto un andamento complessivamente positivo. Mese impegnativo per le banche centrali che hanno dovuto dare risposte convincenti sia sulle tematiche inflattive che sulle attese del PIL. La BCE sta utilizzando un approccio che prevede il "mantenimento delle attuali politiche monetarie favorevoli" ancora a lungo, così come il presidente della Fed, Jerome Powell ha mantenuto la stessa linea nonostante le previsioni di un aumento dei prezzi negli States tra il secondo e terzo trimestre dell'anno corrente. Sul fronte Covid-19, le difficoltà nel contenere le varianti virali stanno prolungando le restrizioni in Europa. Nel complesso, lo spazio del credito ha registrato una tendenza al rialzo

con 54 bps di performance positiva. Riguardo l'indice sintetico, il Crossover è passato da 265 a 252 pbs. La relativa sottoperformance dell'indice sintetico è dovuta al cambio tecnico della nuova serie che è stata prezzata il 20 marzo a 270 per poi subire un restringimento nei giorni successivi.

Strategia Di Investimento

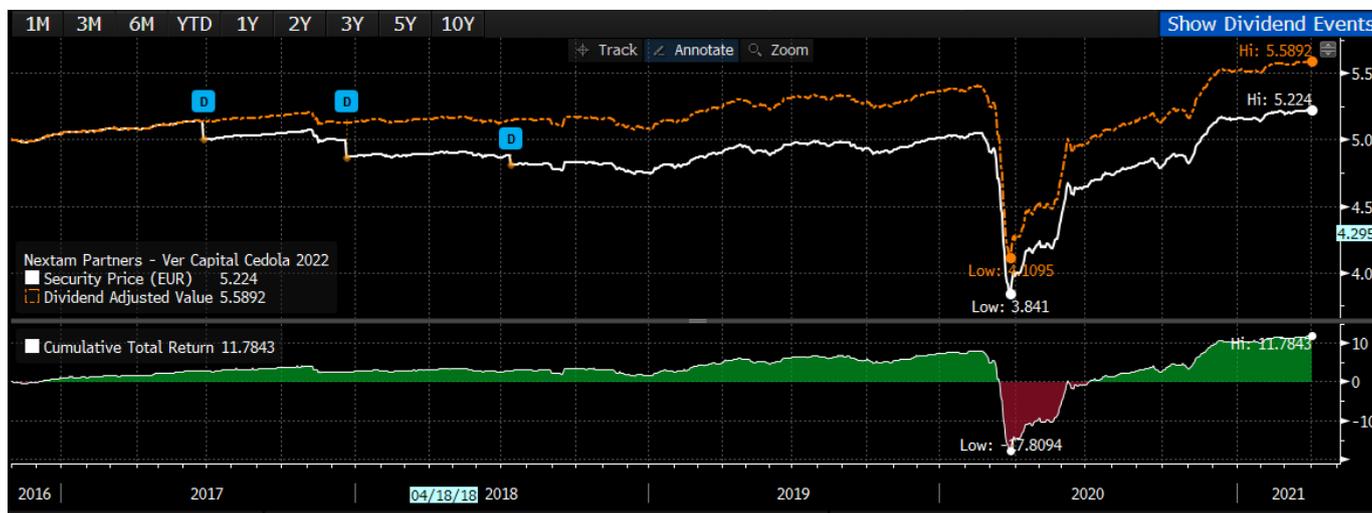
Il fondo a marzo ha registrato una performance positiva pari +0.65%. Il portafoglio non ha subito particolari modifiche o rotazioni. Continueremo la nostra attività di monitoraggio effettuando solo qualche sostituzione nel portafoglio esistente.

NAV Performance

1 Mese	YTD	1 Anno	Dall'avvio (2 Nov. 2016)
+0.65%	+1.25%	+30.55%	+11.78%

Analisi di Performance

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



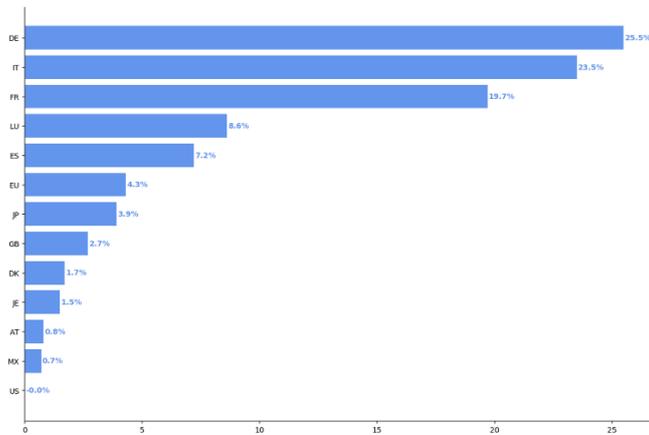
Performance del Portafoglio

Geographical distribution (EU)	93.17%
Currency denomination (EUR)	100.00%
Average rating	B/B-
Average coupon (not including cash)	4.2%
Yield to worst (not including cash)	3.5%
Yield To Maturity (not including cash)	4.0%
Modified Duration	1.49
Number of sectors	25
Number of issuers	36
Number of issuances	37
Top 10 holdings	40%

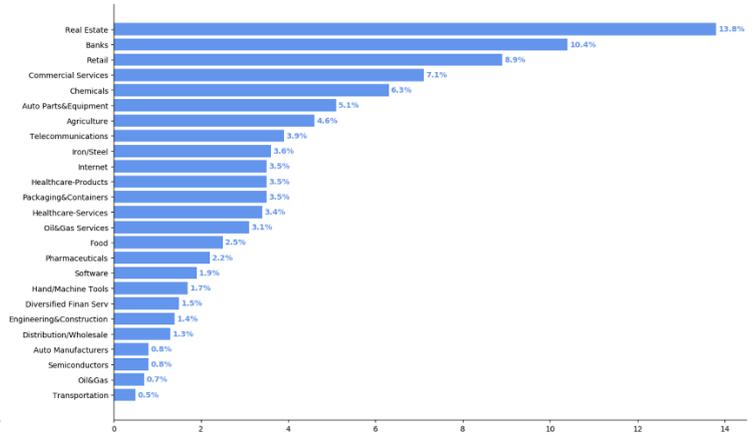
Top 10 Holdings

TOP 10 SECURITIES	Ticker	Wgt	Cumulated Wgt
DOUGR 8 ¾ 07/15/23	XS1251078694	5.13%	5.13%
TEREOS 4 ¾ 06/16/23	FR0013183571	4.55%	9.69%
CONSUS 9 ¾ 05/15/24	XS1843437465	3.94%	13.62%
SOFTBK 4 04/20/23	XS1811213781	3.85%	17.47%
IKB 4 ½ 07/23/22	DE000A2E4QG3	3.85%	21.32%
MONTE 4 07/10/22	XS2026202643	3.84%	25.16%
MOBLUX 5 ½ 11/15/24	XS1512670412	3.72%	28.89%
SDFGR 3 06/20/22	DE000A1PGZ82	3.71%	32.60%
GESTSM 3 ½ 05/15/23	XS1409497283	3.67%	36.26%
TKAGR 1 ¾ 03/06/23	DE000A2YN6V1	3.62%	39.88%

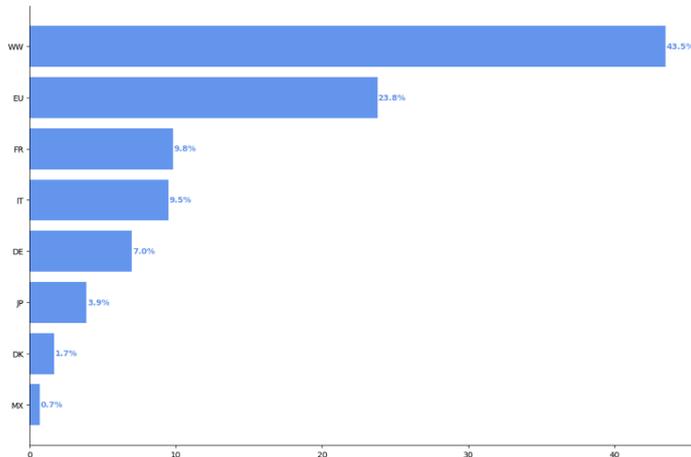
Diversificazione per Paese (Sede Principale)



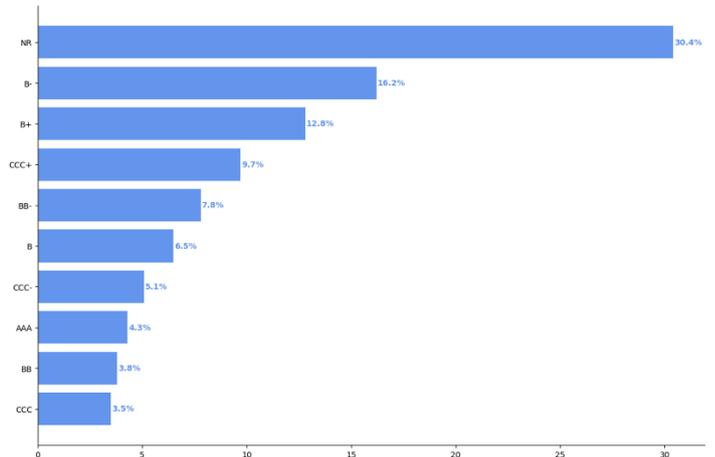
Top Settori



Diversificazione Geografica (Vendite)



Allocazione per Classe di Rating



Info

NAV
Investment Manager

Daily
Ver Capital SGRpA

Contatti

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

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