

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 aprile 2020, i mercati hanno reagito positivamente alle notizie di un possibile rallentamento dell'espansione del coronavirus nelle principali economie mondiali. Dopo il mese di marzo in cui i mercati hanno registrato ingenti perdite e volatilità paragonabili a quelle del 2008 gli stimoli da parte di banche centrali e governi hanno sicuramente aiutato al rialzo registrato nel mese di Aprile. Il crollo al di sotto dello 0 dei futures sul petrolio ha intimorito solo momentaneamente il mercato, che, nelle ultime settimane di Aprile, ha registrato performance positive. La correzione è dovuta principalmente alla liquidità iniettata nei mercati ed alle notizie positive su una possibile riapertura nel breve termine dell'economia con una riduzione delle misure stringenti sul distanziamento sociale. L'asset class euro high yield ha registrato performance positive ed il Crossover, che può essere considerato come una proxy del rischio del mercato obbligazionario a più alto rendimento, ha subito un restringimento significativo degli spread passando da 572 bp a 492 bp. Le manovre di politica monetaria e fiscale hanno supportato il

segmento nel mese di Aprile. Infatti, La sia la BCE che la FED continuano a dare il loro sostegno tramite di politica monetaria. I governi europei, dall'altra, hanno annunciato varie politiche fiscali per contenere il calo produttivo dell'economia reale.

Strategia Di Investimento

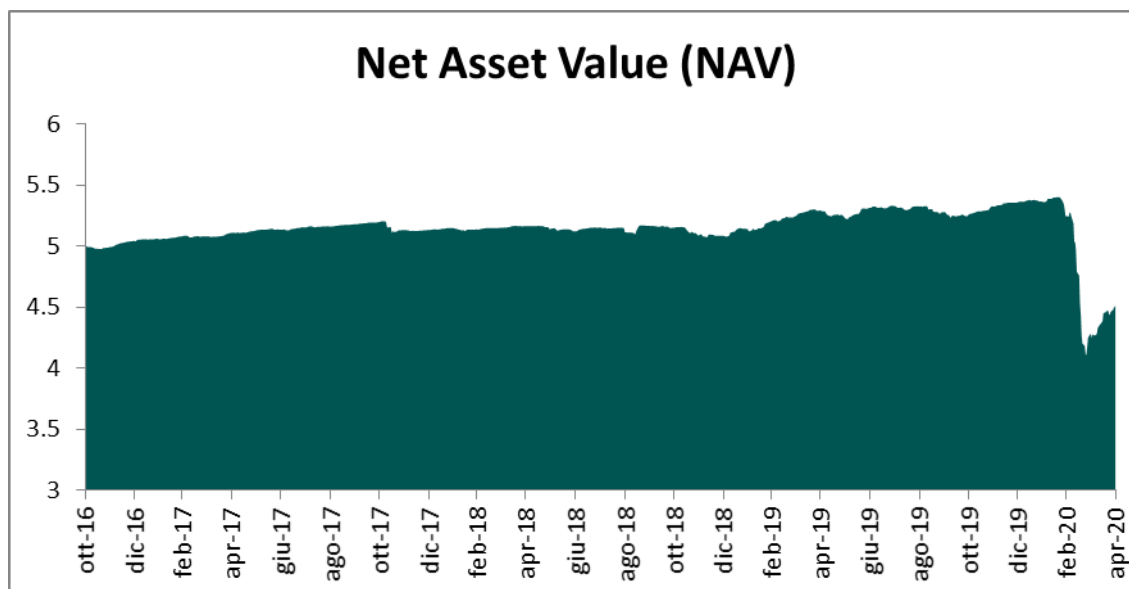
Negli ultimi 2 mesi il fondo è stato esposto ad una volatilità maggiore nel mese di marzo per via della presenza di alcuni settori ciclici. In particolare, il portafoglio presenta nomi esposti all'industria automobilistica, per lo più auto parts, che è leggermente meno impattato rispetto ai produttori di autovetture, ed alcuni nomi legati al mondo retail. Il portafoglio nel mese di marzo e aprile 2020 non è stato soggetto a particolari rotazioni. Il portafoglio presenta anche un'esposizione al settore dei finanziari con alcuni AT1 come UniCredit e Banco BPM che hanno contribuito negativamente nel mese di marzo rimbalzando, invece, nel mese di aprile.

NAV Performance

1 Mese	YTD	1 Anno	Dall'avvio (2 Nov. 2016)
+6,30%	-15,79%	-14,72%	-9,72%

Analisi di Performance

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



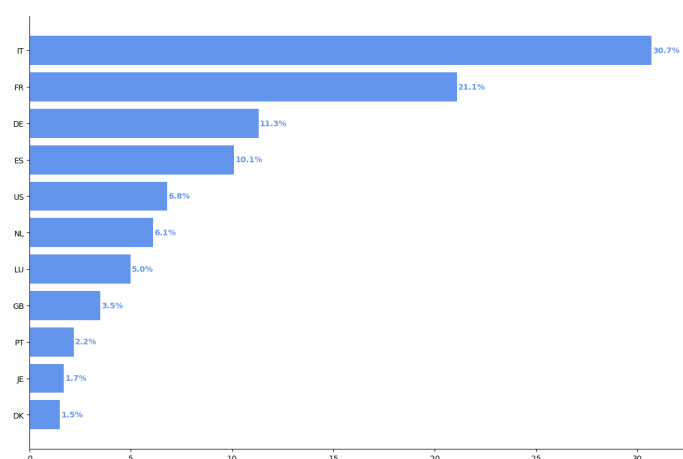
Performance del Portafoglio

Geographical distribution (EU)	91,50%
Currency denomination (EUR)	100%
Average rating	B
Average coupon (not including cash)	4.7%
Yield to worst (not including cash)	11.9%
Yield To Maturity (not including cash)	11.5%
Modified Duration	2.36
Number of sectors	27
Number of issuers	39
Number of issuances	39
Top 10 holdings	42%

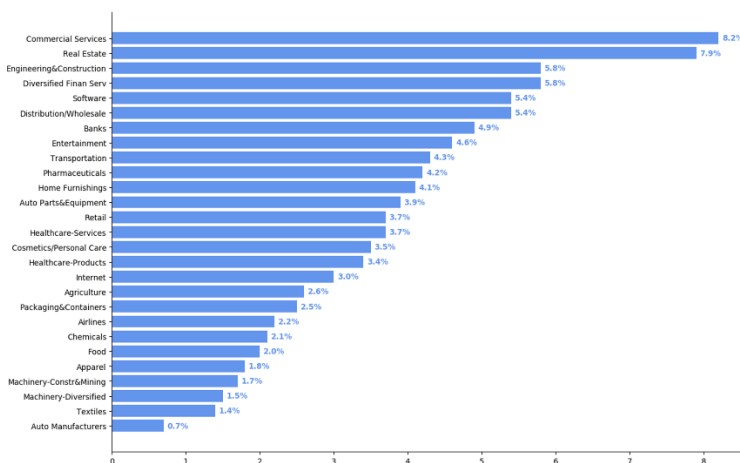
Top 10 Holdings

TOP 10 SECURITIES	Ticker	Wgt	Cumulated Wgt
AUTODI 4 ¾ 05/01/22	XS1517169899	5.35%	5.35%
IPGIM 3 ¾ 06/24/21	XS1435297202	4.35%	9.70%
FRPTT 3 ¾ PERP	FR0013331949	4.32%	14.02%
IPDEBV 4 ½ 07/15/22	XS1577954149	4.27%	18.29%
CONSUS 9 ¾ 05/15/24	XS1843437465	4.13%	22.43%
INTDGP Float 11/15/25	XS1908258681	4.09%	26.52%
GESTSM 3 ½ 05/15/23	XS1409497283	3.90%	30.42%
ESSGR 3 ¾ 02/13/23	DE000A254YS5	3.73%	34.15%
MOBLUX 5 ½ 11/15/24	XS1512670412	3.71%	37.86%
KEDRIM 3 07/12/22	XS1645687416	3.68%	41.54%

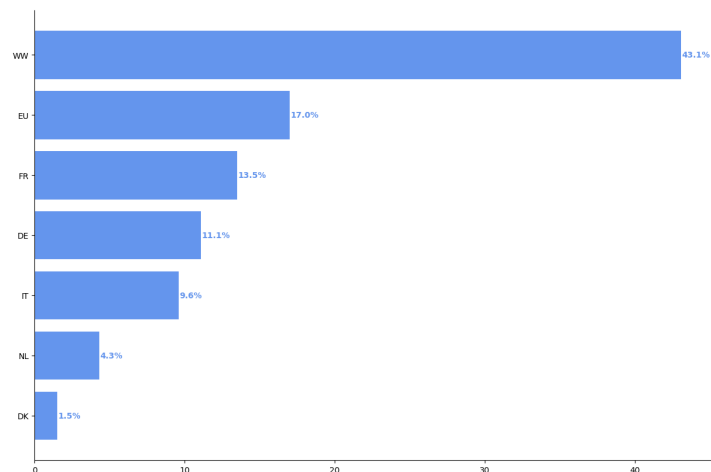
Diversificazione per Paese (Sede Principale)



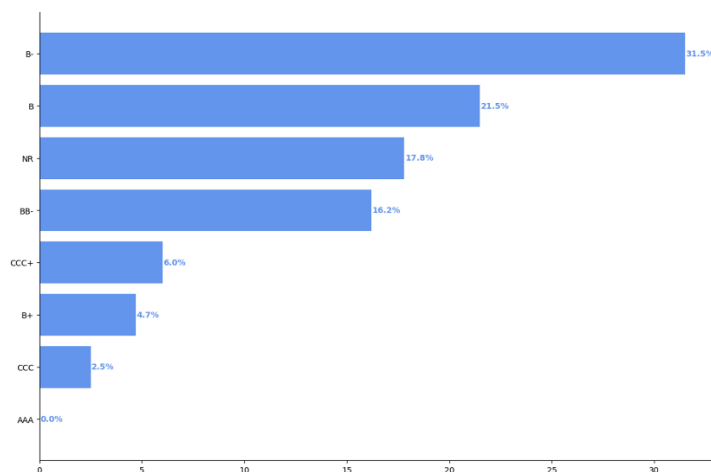
Top Settori



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