

## 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 i mercati hanno registrato una performance negativa. Dopo una serie di mesi positivi, settembre ha dato il via ad un trend di volatilità. Nonostante le rassicurazioni da parte di Christine Lagarde, riguardo la domanda interna nell'area euro, la presidente della BCE ha ribadito le incertezze legate a consumer spending ed agli investimenti. Inoltre, nuove restrizioni sono state imposte in paesi come Spagna, Francia, Regno Unito. Infine, lo stallo delle negoziazioni sui nuovi stimoli fiscali negli Stati Uniti a causa degli attriti interni alla *House of Representatives*, la Brexit e le elezioni americane, hanno influenzato negativamente i mercati. Nel

complesso, dunque, il mercato del credito ha registrato una tendenza al ribasso. Il Crossover ha subito un allargamento da 311 a 345 bp e il mercato high yield è stato caratterizzato da un mese *bearish* spinto al ribasso dal comparto azionario.

### Strategia Di Investimento

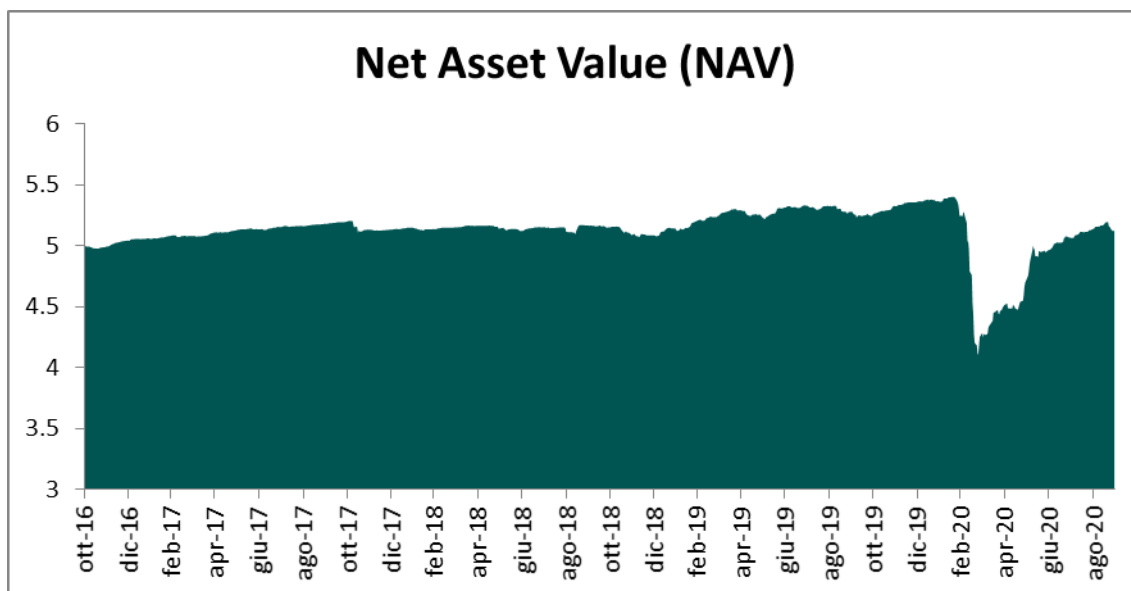
Dopo la crisi e la volatilità di Marzo il fondo ha rimbalzato per via della presenza di alcuni settori ciclici. Durante il mese di settembre il fondo ha subito una performance negativa ma superiore agli indici High Yield. Il portafoglio non ha subito particolare modifiche o rotazioni.

### NAV Performance

1 Mese	YTD	1 Anno	Dall'avvio (2 Nov. 2016)
-0,17%	-4,27%	-2,80%	+2,63%

### Analisi di Performance

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



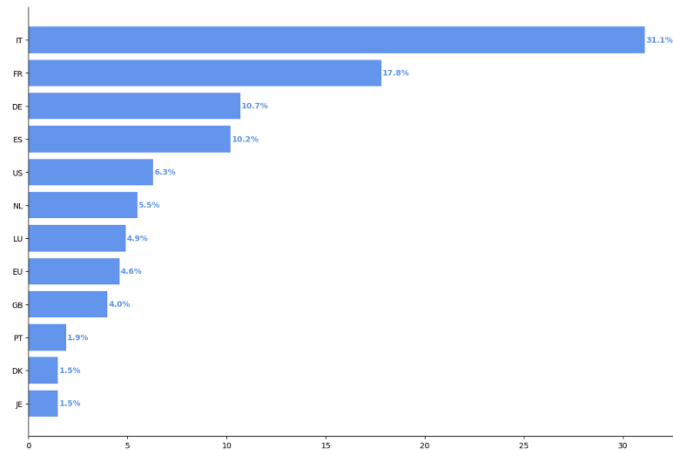
### Performance del Portafoglio

Geographical distribution (EU)	92,19%
Currency denomination (EUR)	100,00%
Average rating	B-
Average coupon (not including cash)	4.5%
Yield to worst (not including cash)	7.6%
Yield To Maturity (not including cash)	7.5%
Modified Duration	1.73
Number of sectors	26
Number of issuers	38
Number of issuances	39
Top 10 holdings	36%

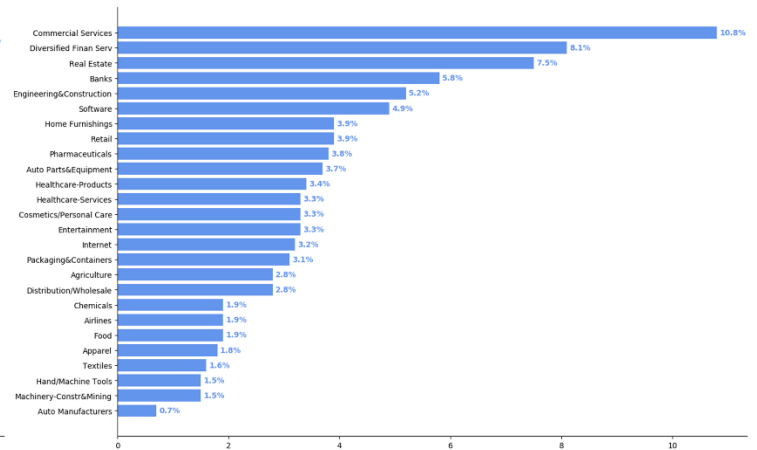
### Top 10 Holdings

TOP 10 SECURITIES	Ticker	Wgt	Cumulated Wgt
CONSUS 9 ½ 05/15/24	XS1843437465	4.18%	4.18%
INTDGP Float 11/15/25	XS1908258681	3.89%	8.07%
MOBLUX 5 ½ 11/15/24	XS1512670412	3.88%	11.94%
IPGIM 3 ¾ 06/24/21	XS1435297202	3.85%	15.79%
GESTSM 3 ½ 05/15/23	XS1409497283	3.71%	19.50%
IPDEBV 4 ½ 07/15/22	XS1577954149	3.63%	23.13%
MCLIM Float 02/15/23	XS1562036704	3.38%	26.51%
BAMIIM 6 ½ PERP	XS2089968270	3.33%	29.84%
KEDRIM 3 07/12/22	XS1645687416	3.32%	33.16%
ESSGR 3 ¾ 02/13/23	DE000A254YS5	3.29%	36.46%

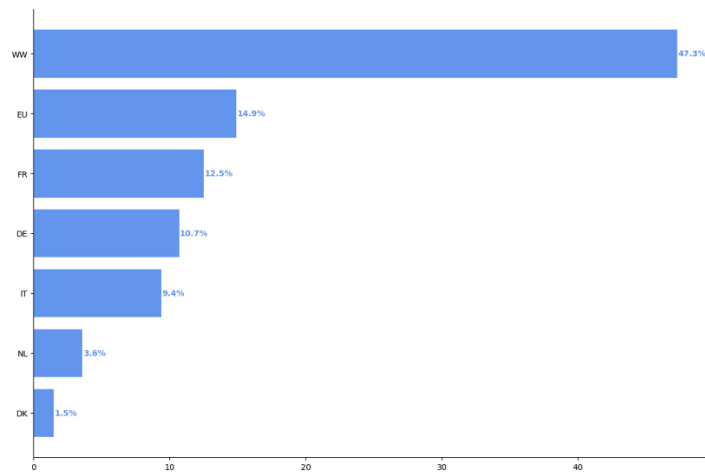
### Diversificazione per Paese (Sede Principale)



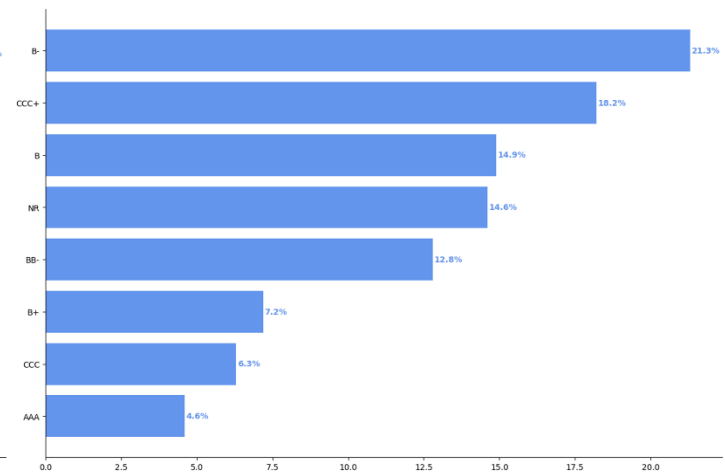
### Top Settori



### 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](mailto:info@vercapitalsgr.it)  
+39 02 62723811  
[www.vercapital.com](http://www.vercapital.com)  
[agesualdi@vercapitalsgr.it](mailto:agesualdi@vercapitalsgr.it)  
[estazi@vercapitalsgr.it](mailto:estazi@vercapitalsgr.it)