

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 ottobre 2020 i mercati hanno registrato performance *flat*, influenzati da una parte dalle crescenti incertezze legate alla seconda ondata del Coronavirus dall'altra dalle promesse di stimoli fiscali che rappresentano una protezione ai ribassi dei mercati. In Europa, l'aumento di contagi è stato al centro dei dibattiti nazionali, infatti Irlanda, Regno Unito e Spagna sono state tra i primi nazioni a imporre nuovamente il lockdown. Negli ultimi giorni di novembre, tuttavia, gli operatori di mercato cominciano a prezzare un probabile esito positivo della cosiddetta "onda blu" nelle elezioni presidenziali. Nel

complesso, dunque, lo spazio del credito ha registrato una tendenza al rialzo con 20 bps di performance positiva. Il Crossover invece ha subito un allargamento da 345 a 369 bp segnalando le aspettative di volatilità degli operatori di mercato per i mesi di novembre e dicembre.

Strategia Di Investimento

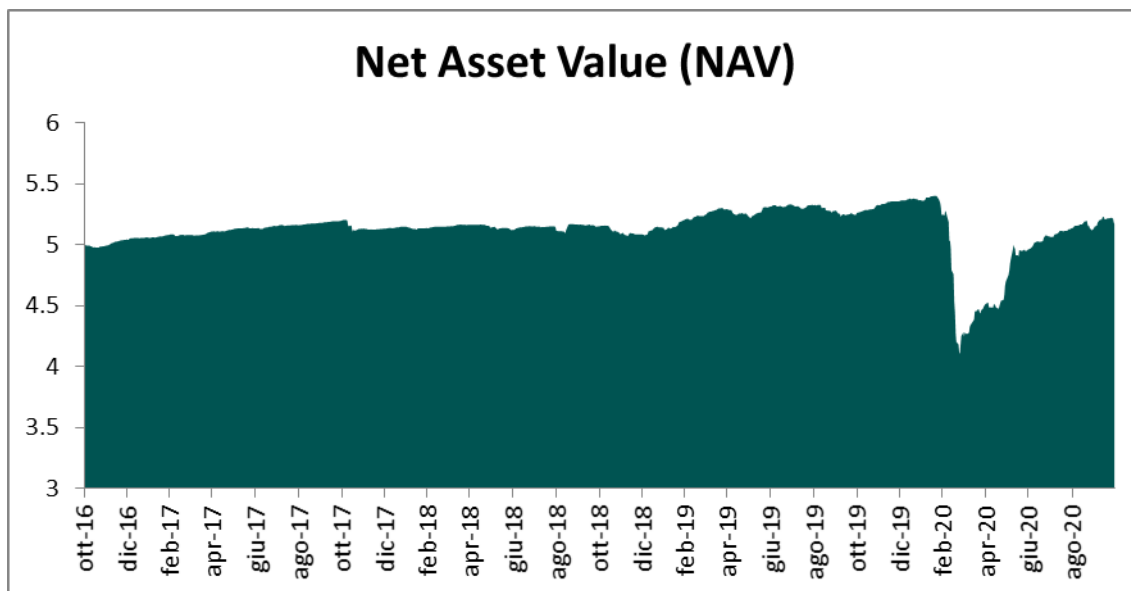
Dopo la crisi e la volatilità di Marzo il fondo ha rimbalzato per via della presenza di alcuni settori ciclici. Durante il mese di settembre il fondo ha subito una performance negativa ma superiore agli indici High Yield. Il portafoglio non ha subito particolare modifiche o rotazioni.

NAV Performance

1 Mese	YTD	1 Anno	Dall'avvio (2 Nov. 2016)
+0,73%	-3,57%	-1,53%	+3,37%

Analisi di Performance

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



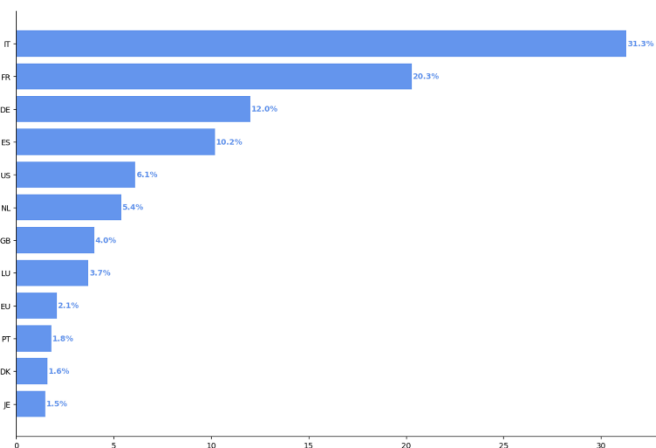
Performance del Portafoglio

Geographical distribution (EU)	92.33%
Currency denomination (EUR)	100.00%
Average rating	B/B-
Average coupon (not including cash)	4.5%
Yield to worst (not including cash)	8.0%
Yield To Maturity (not including cash)	7.8%
Modified Duration	2.04
Number of sectors	26
Number of issuers	38
Number of issuances	38
Top 10 holdings	42%

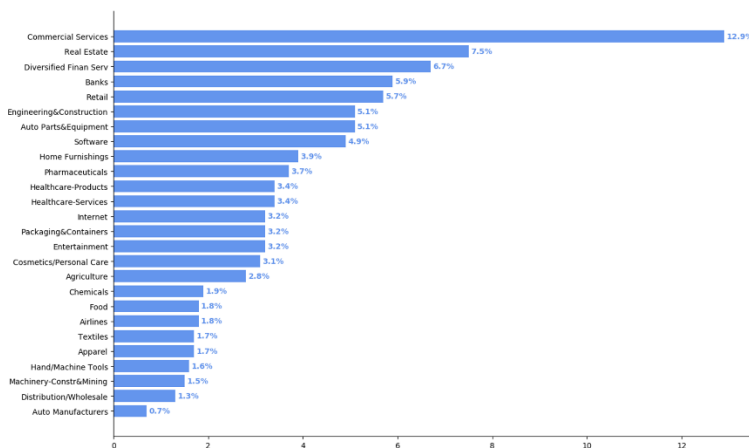
Top 10 Holdings

TOP 10 SECURITIES	Ticker	Wgt	Cumulated Wgt
ATALIA 4 05/15/24	XS1605600532	6.73%	6.73%
MOBLUX 5 ½ 11/15/24	XS1512670412	5.74%	12.47%
CONSUS 9 ½ 05/15/24	XS1843437465	4.19%	16.66%
INTDGP Float 11/15/25	XS1908258681	3.92%	20.58%
IPGIM 3 ¾ 06/24/21	XS1435297202	3.83%	24.41%
GESTSM 3 ½ 05/15/23	XS1409497283	3.79%	28.20%
IPDEBV 4 ½ 07/15/22	XS1577954149	3.57%	31.76%
BAMIIM 6 ½ PERP	XS2089968270	3.47%	35.24%
MCLIM Float 02/15/23	XS1562036704	3.40%	38.64%
KEDRIM 3 07/12/22	XS1645687416	3.36%	41.99%

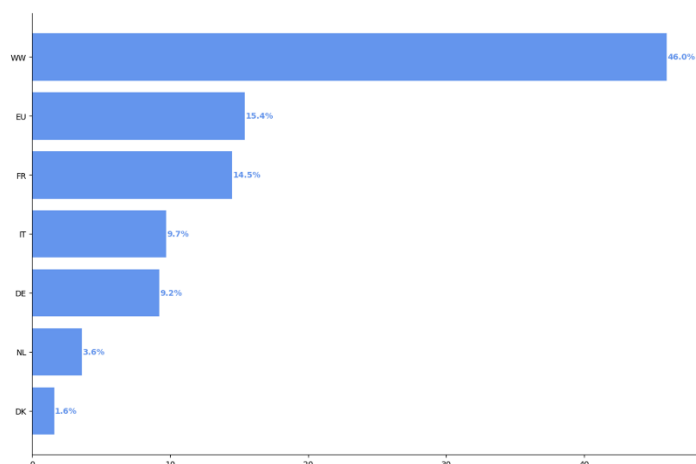
Diversificazione per Paese (Sede Principale)



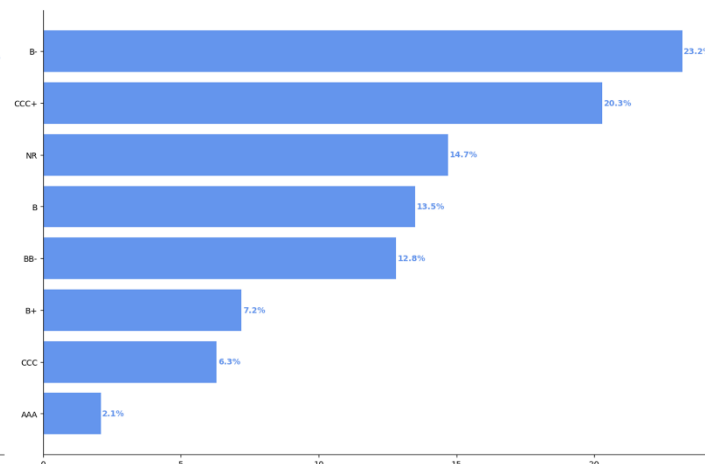
Top Settori



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