

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 maggio hanno mostrato un andamento complessivamente positivo. Il mese è stato caratterizzato dalla volatilità del mercato azionario che da una parte prevede una l'estensione della ripresa economica registrata negli ultimi mesi, dall'altra sconta un'accelerazione dell'inflazione. Durante i meeting della FED si è parlato della possibilità di un dibattito sulla diminuzione delle misure intraprese per il covid da parte della banca centrale americana. La BCE, nonostante abbia confermato il miglioramento delle prospettive di ripresa economia per l'Europa, non prevede alcuna azione a riguardo ai tassi di interesse. Per quanto riguarda il

Covid-19, i nuovi casi di contagio stanno diminuendo a livello globale grazie al crescente numero di vaccinazioni. Il mese si è chiuso con i maggiori indici azionari e HY corporate in territorio positivo. Anche l'indice sintetico HY europeo, in assenza di notizie rilevanti, ha subito un restringimento passando da 249 a 247 bps.

Strategia Di Investimento

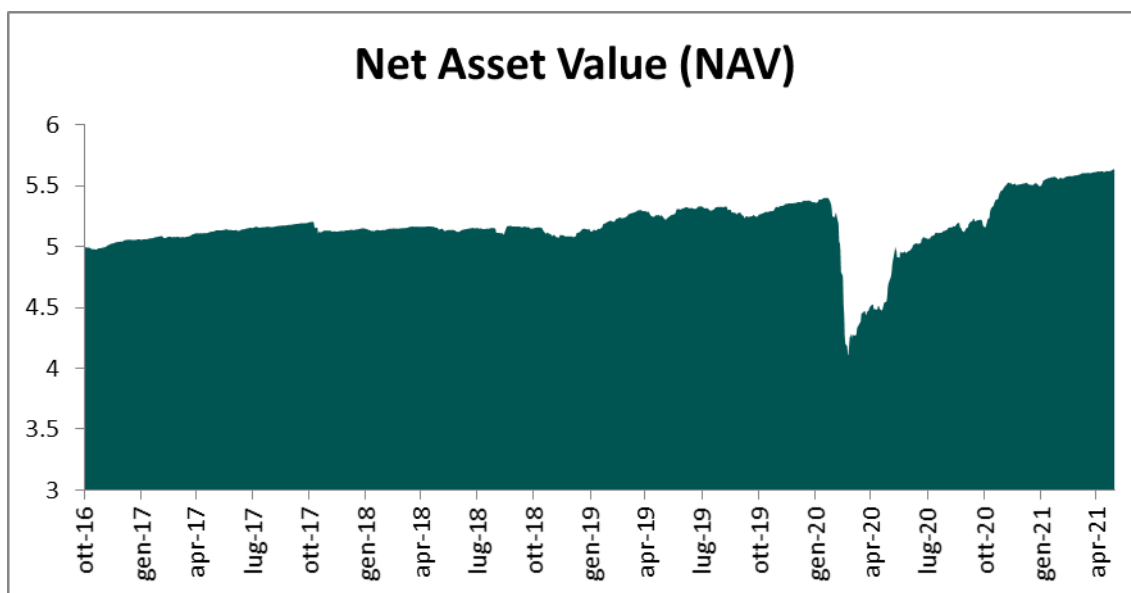
Il fondo a maggio ha registrato una performance positiva pari +0.27%. Il portafoglio non ha subito particolare modifiche o rotazioni. Continueremo la nostra attività di monitoraggio effettuando solo qualche sostituzione nel portafoglio esistente.

NAV Performance

1 Mese	YTD	1 Anno	Dall'avvio (2 Nov. 2016)
+0.27%	+2.39%	+15.80%	+13.04%

Analisi di Performance

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



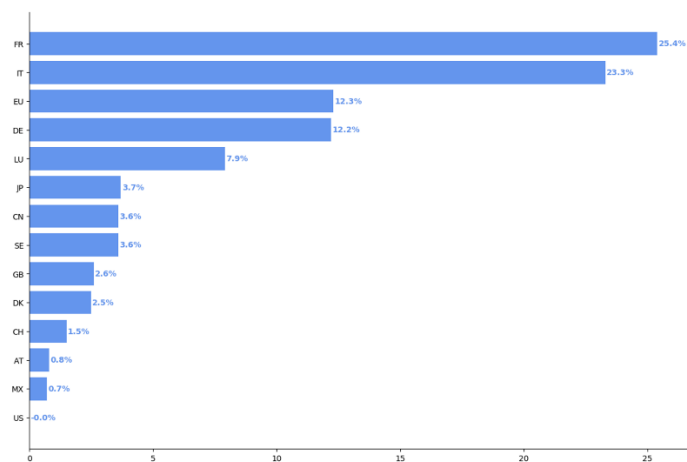
Performance del Portafoglio

Geographical distribution (EU)	91.18%
Currency denomination (EUR)	100.00%
Average rating	B+/B
Average coupon (not including cash)	3.5%
Yield to worst (not including cash)	2.7%
Yield To Maturity (not including cash)	3.3%
Modified Duration	1.39
Number of sectors	25
Number of issuers	34
Number of issuances	36
Top 10 holdings	38%

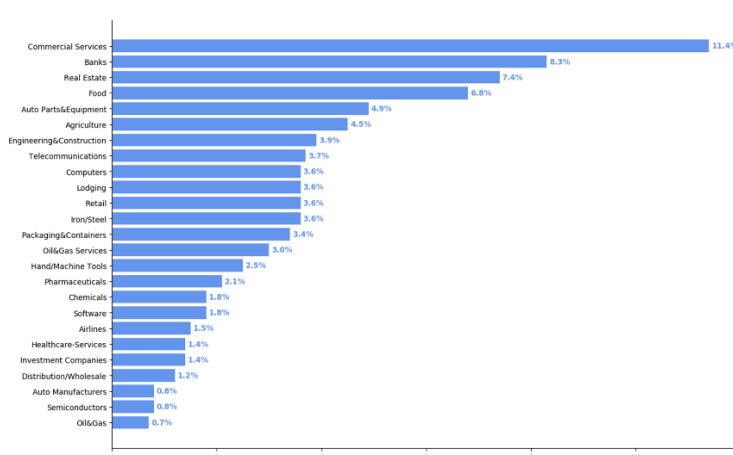
Top 10 Holdings

TOP 10 SECURITIES	Ticker	Wgt	Cumulated Wgt
TEREOS 4 ½ 06/16/23	FR0013183571	4.47%	4.47%
IPGIM 1 ¾ 10/26/24	XS1707063589	3.88%	8.36%
AGGHOL 5 08/10/21	DE000A184P98	3.88%	12.24%
IKB 4 ½ 07/23/22	DE000A2E4QG3	3.82%	16.05%
SOFTBK 4 04/20/23	XS1811213781	3.73%	19.79%
ALMAIN 7 ¼ 10/15/22	XS1694628287	3.64%	23.43%
COFP 1.865 06/13/22	FR0013260379	3.60%	27.03%
FOSUNI 4.35 05/06/23	XS2066225124	3.60%	30.64%
MOBLUX 5 ½ 11/15/24	XS1512670412	3.60%	34.24%
VERISR 3 ½ 05/15/23	XS1908250191	3.58%	37.81%

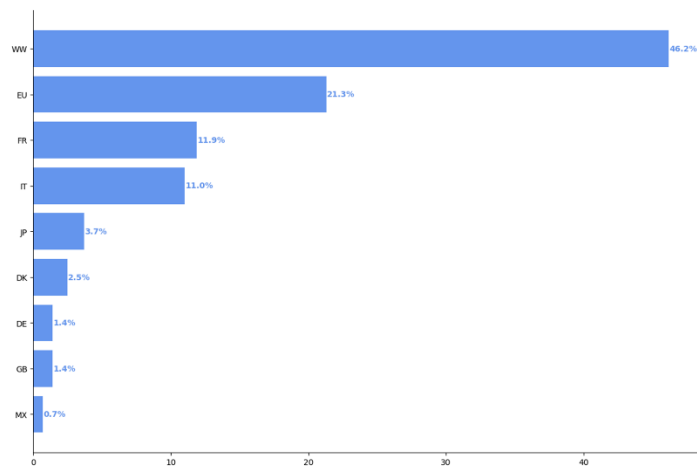
Diversificazione per Paese (Sede Principale)



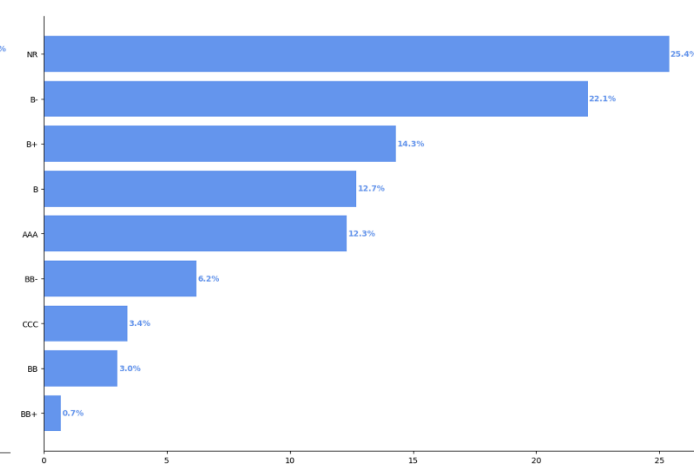
Top Settori



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