

## Ver Capital Cedola 2019

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 2019. La strategia di investimento è basata sull'analisi fondamentale di ciascun emittente. Il Ver Capital Cedola 2019 è strutturato come un comparto della SICAV Lussemburghese Nextam Partners a NAV giornaliero ed è conforme alla direttiva UCITS IV.

Data di lancio: 2 Novembre 2016

Data di scadenza: 31 Dicembre 2019

### Mercato

Il mese di Settembre è stato caratterizzato sia da volatilità non legata a condizioni economiche sia da eventi di mercato. Le principali banche centrali del mondo hanno adottato una politica monetaria espansiva. Nello specifico, FED e BCE hanno ridotto i tassi, mentre la Banca Centrale Cinese ha ridotto le riserve obbligatorie. Le misure delle banche centrali sono state accolte positivamente dai mercati. Infatti, l'instabilità nei mercati è stata legata principalmente a quattro fattori chiave durante l'ultimo mese. Il primo è stato l'attacco a due importanti raffinerie di petrolio in Arabia Saudita, il secondo, l'avvio da parte dei democratici alla procedura di impeachment contro Donald Trump. Il terzo legato all'aumento del tasso interbancario overnight, che ha causato preoccupazioni sul mercato. Infine, il

Congresso del Regno Unito ha votato il divieto di una Brexit no deal prima di essere fermato dalla manovra di Boris Johnson, che poi è stata dichiarata illegale da parte della corte suprema del Regno Unito. Tuttavia, il mercato del credito HY ha registrato risultati positivi e il Crossover ha stretto di quasi 21 bps. Durante il mese di settembre, la volatilità generata da eventi politici e di mercato ha generato un'elevata dispersione creando interessanti entry point.

### Strategia Di Investimento

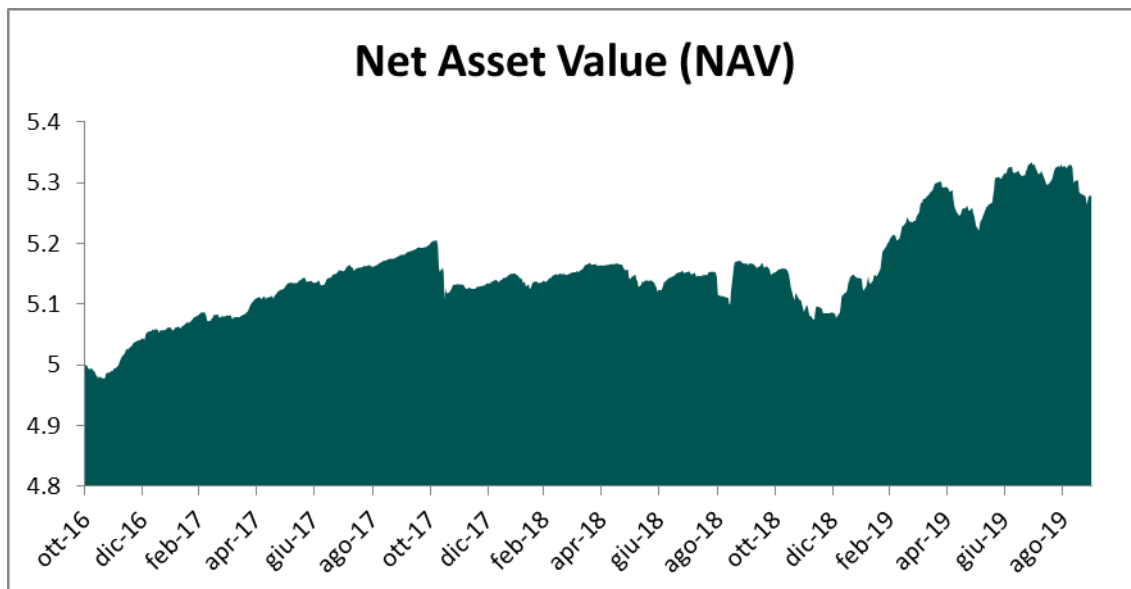
Il fondo a settembre ha registrato una performance leggermente negativa pari -0.88% mentre YTD rimane positiva pari a +3.79%. Continueremo la nostra attività di monitoraggio effettuando solo qualche sostituzione nel portafoglio esistente.

### NAV Performance

1 Mese	YTD	1 Anno	Dall'avvio (2 Nov. 2016)
-0.88%	+3.79%	+2.17%	+5.58%

### Analisi di Performance

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



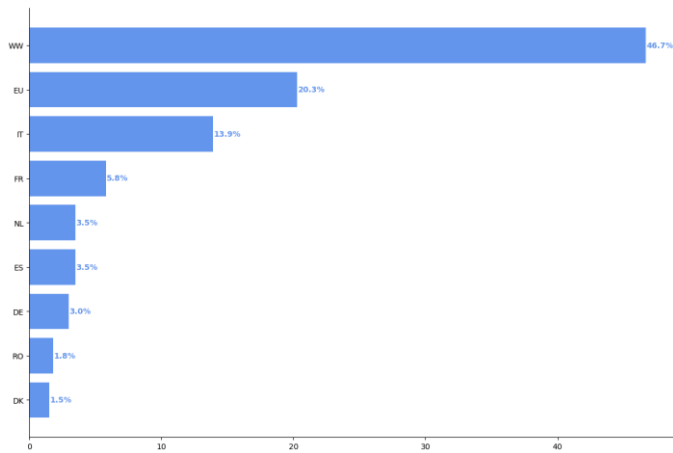
**Performance del Portafoglio**

Geographical distribution (EU)	89%
Currency denomination (EUR)	100%
Average rating	B
Average coupon (not including cash)	4,9%
Yield to worst (not including cash)	2,8%
Yield To Maturity (not including cash)	5,2%
Modified Duration	1,41
Number of sectors	26
Number of issuers	36
Number of issuances	36
Top 10 holdings	43%

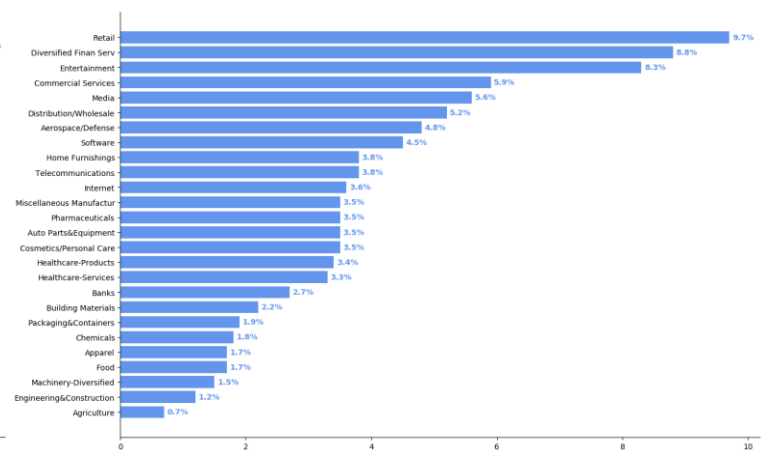
**Top 10 Holdings**

TOP 10 SECURITIES	Ticker	Wgt	Cumulated Wgt
NWGLOV 7 10/15/23	XS1504057008	6,18%	6,18%
AUTODI 4 ¾ 05/01/22	XS1517169899	5,20%	11,38%
LNCFIN Float 04/01/24	XS1974797950	5,14%	16,52%
BBDBCN 6 ½ 05/15/21	XS0552915943	4,79%	21,31%
ATCNA 8 05/15/27	XS1992154341	3,84%	25,15%
INTDGP Float 11/15/25	XS1908258681	3,83%	28,97%
TITIM 4 04/11/24	XS1935256369	3,83%	32,80%
EDRSM 5 ½ 09/01/23	XS1879565791	3,63%	36,43%
MOBLUX 5 ½ 11/15/24	XS1512670412	3,55%	39,98%
IPDEBV 4 ½ 07/15/22	XS1577954149	3,51%	43,49%

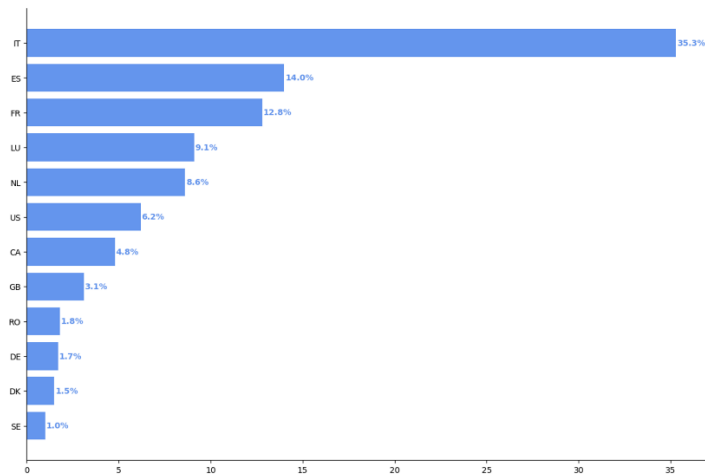
**Diversificazione per Paese (Sede Principale)**



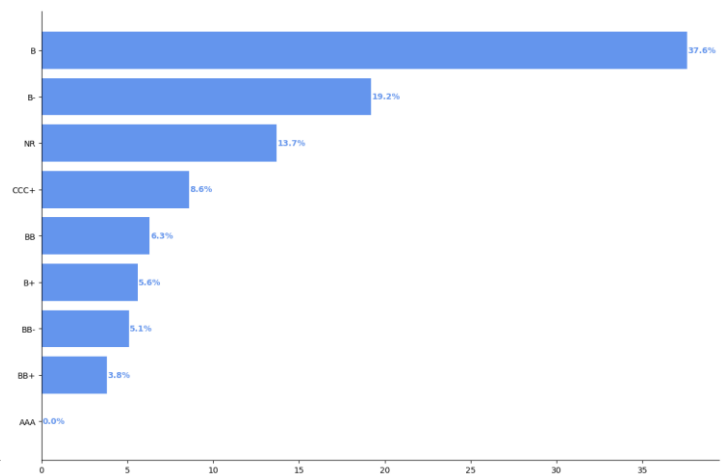
**Top Settori**



**Diversificazione Geografica (Vendite)**



**Allocazione per Classe di Rating**



**Info**

Paese  
Banca Depositaria  
SICAV  
NAV  
Investment Manager

Lussemburgo  
State Street Bank Luxembourg SA  
Nextam Partners SICAV  
Daily  
Ver Capital SGRpA

**Contatti**

Ver Capital SGRpA  
Mail  
Numero di telefono  
Sito web

[info@vercapitalsgr.it](mailto:info@vercapitalsgr.it)  
[+39 02 62723811](tel:+390262723811)  
[www.vercapital.com](http://www.vercapital.com)