

# Fondazione d'investimento Swiss Life

## Obbligazioni Emerging Markets Imprese

### Short Term (CHF hedged)



#### Strategia d'investimento

- Investimenti in titoli di credito in dollari statunitensi o altre valute forti di imprese di Paesi di recente industrializzazione (Emerging Markets), inclusi agencies ed enti sovranazionali con una durata residua breve (prevalentemente meno di 3 anni)
- Selezione attiva di titoli, gestione della duration e posizionamento della curva dei tassi d'interesse
- Limitazioni per debitore: 10%
- Debitori esterni al benchmark: max. 20%
- Rating medio: almeno BBB-
- I rischi valutari vengono coperti al 90% almeno contro il franco
- Realizzazione tramite Swiss Life Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates Short Term CHF AM Cap; fondo d'investimento di diritto lussemburghese

#### Informazioni sul prodotto

Numero di valore	38013680
ISIN	CH0380136801
LEI	254900EGYJLGZXIT6O90
Bloomberg Ticker	SLOSTCH SW
Benchmark	JP Morgan CEMBI+ Investment Grade 1-3 anni (CHF Hedged)
Moneta	CHF
Data di lancio	29.09.2017
Prezzo di prima emissione	100.00
Chiusura d'esercizio	30.09.
Emissione/Riscatto	giornalmente
Termine di accettazione	14.30

Asset Manager in base al

Swiss Life Best Select Invest Plus® \*

Swiss Life Asset Management SA

Controllo asset manager

PPCmetrics supporta il controllo costante dell'asset manager e la valutazione dei risultati d'investimento

Publicazioni di corsi Bloomberg: ASSL  
[www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento](http://www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento)

Quote spese operative TER<sub>KGAST</sub> \*\*

- ex ante 0.54%

- ex post all 30.09.2018 0.54%

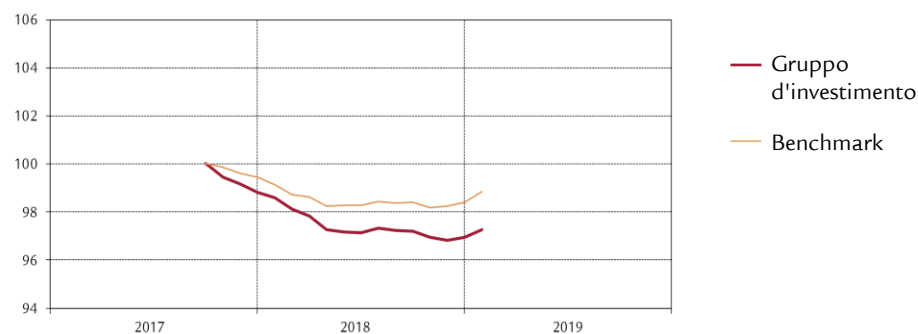
Commissione d'emissione/riscatto nessuna

Prassi di distribuzione accumulazione

\* La selezione dei manager, il controllo permanente di questi ultimi e l'intero accompagnamento nel processo vengono effettuati da Swiss Life Asset Management SA in base a criteri oggettivi e alla migliore prassi istituzionale

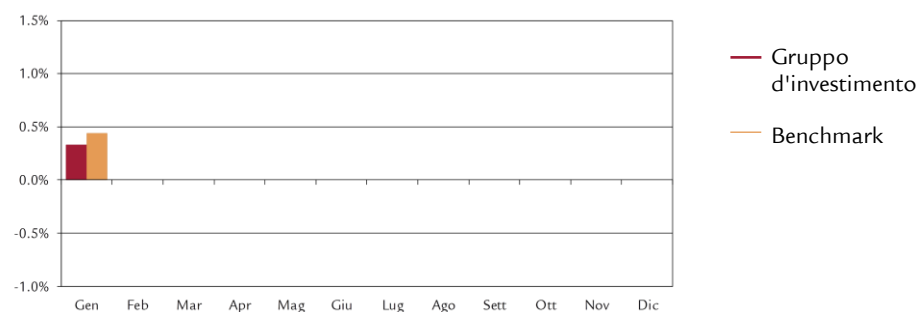
\*\* La quota spese operative TER<sub>KGAST</sub> copre tutti i costi, eccezione fatta per i costi di transazione e i tributi fiscali legati alla transazione

#### Evoluzione del valore indicizzata e performance



Performance	1M	3M	1A	3A p.a.	5A p.a.	p.a. dal 29.09.17
Gruppo d'investimento (in %)	0.33	0.28	-1.61			-2.32
Benchmark (in %)	0.44	0.69	-0.30			-0.87
	YTD	2018	2017	2016	2015	2014
Gruppo d'investimento (in %)	0.33	-2.17				
Benchmark (in %)	0.44	-1.03				

#### Performance mensile



#### Dati statistici (annualizzati)

	1A	3A	5A	dal 29.09.17
Volatilità Gruppo d'investimento (in %)	0.94			0.91
Volatilità Benchmark (in %)	0.85			0.79
Tracking Error ex post (in %)	0.25			0.39
Tracking Error ex ante (in %)	0.40			
Information Ratio	-5.31			-3.72
Sharpe Ratio	-0.95			-1.76
Correlazione	0.97			0.90
Beta	1.07			1.05
Jensen-Alpha	-1.36			-1.47
Maximum Drawdown (in %)	-2.12			-3.58
Recovery Period (anni)	-			-

#### Cifre salienti (in CHF)

	31.12.2018	31.01.2019
Patrimonio in milioni CHF	173.8	195.4
Valore d'inventario netto per quota in CHF	96.60	96.92

31 gennaio 2019

# Fondazione d'investimento Swiss Life

## Obbligazioni Emerging Markets Imprese

### Short Term (CHF hedged)



#### Struttura del portafoglio per categorie di debitor

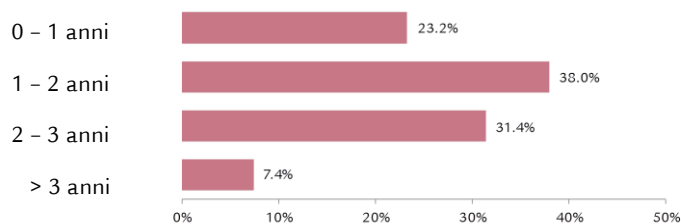
	Gruppo d'investimento	Benchmark
Industria	32.4%	31.5%
Servizi di pubblica utilità	7.2%	2.5%
Banche, società finanziarie	36.8%	28.8%
Altri	17.9%	37.2%
Liquidità	6.3%	-
Copertura del rischio di cambio	-0.6%	-
Totale	100.0%	100.0%

#### Struttura del portafoglio per valute e la duration

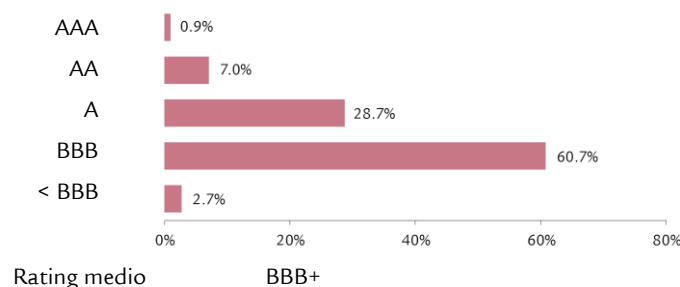
	Gruppo d'investimento		Benchmark	
	Particip.	Duration	Particip.	Duration
USD	99.8%	1.5	100.0%	1.8
EUR	0.0%	0.0	0.0%	0.0
JPY	0.0%	0.0	0.0%	0.0
GBP	0.0%	0.0	0.0%	0.0
Altri	0.2%	0.0	0.0%	0.0
Total	100.0%		100.0%	
Modified Duration <sup>1)</sup>		1.5		1.8
Rendimento alla scadenza teorica <sup>1)</sup>		3.9%		3.8%

<sup>1)</sup> prima copertura del rischio di cambio, prendendo in considerazione i derivati

#### Struttura della scadenza dei titoli



#### Investimento secondo il rating



#### Principali debitori e rating

QNB Finance	AA-	2.7%
Gazprom	BBB-	2.7%
Hyundai Capital America	BBB+	2.6%
Huaron Finance	BBB+	2.4%
QTEL International	A-	2.2%

#### Ulteriori informazioni sui debitori

Numero di debitori	113
Numero di debitori non benchmark	15.7%

#### Struttura del portafoglio secondo il paese/regione

	Gruppo d'investimento	Benchmark
Cina	14.0%	12.2%
Corea del Sud	8.1%	11.2%
Qatar	7.9%	8.6%
India	7.3%	10.6%
Russia	6.6%	7.0%
Emirati Arabi Uniti	6.3%	7.9%
Hong Kong	4.4%	6.7%
Enti sovranazionali	4.3%	0.7%
Altri paesi Asia (8/7)	10.8%	11.3%
Altri paesi Africa (2/4)	3.0%	6.0%
Altri paesi America Latina (6/6)	18.1%	17.8%
Altri paesi (1/0)	3.5%	0.0%
Liquidità, copertura	5.7%	-
Totale	100.0%	100.0%

#### Disclaimer

La presente pubblicazione non rappresenta né un invito, né una raccomandazione ad acquistare o vendere strumenti d'investimento, ma funge meramente da veicolo informativo. È possibile richiedere gratuitamente tutti i documenti che costituiscono la base giuridica di un eventuale investimento presso la Fondazione d'investimento Swiss Life, 8022 Zurigo, telefono 043 284 79 79. La cerchia degli investitori è limitata alle istituzioni del secondo pilastro e del pilastro 3a, non-ché istituzioni esonerate dall'obbligo tributario, con sede in Svizzera e che secondo l'oggetto sociale perseguono la previdenza professionale e persone che gestiscono investimenti collettivi per queste istituzioni, sono sorvegliate dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari e che investono presso la fondazione esclusivamente capitali per queste istituzioni.

La performance precedente non rappresenta un indicatore né per l'evoluzione attuale, né per quella futura. I dati relativi alla performance non prendono in considerazione le commissioni e le spese riscosse al momento dell'emissione e del riscatto delle quote.