

# Fondazione d'investimento Swiss Life

## Obbligazioni Emerging Markets Imprese PM (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
- Selezione attiva di titoli, gestione della duration e posizionamento della curva dei tassi d'interesse
- Debitori esterni al benchmark: max. 20%
- Limitazioni per debitore: 10%
- Rating medio: almeno BBB
- I rischi valutari vengono coperti al 90% almeno contro il franco
- Realizzazione tramite du Swiss Life Funds (LUX) Bond Emerging Markets Corporates CHF AM Cap; fondo d'investimento di diritto lussemburghese

### Informazioni sul prodotto

Numero di valore	36974878
ISIN	CH0369748782
LEI	254900R4DORKK6JJUG51
Bloomberg Ticker	SLOEMPM SW
Benchmark	JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG Index (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

Pubblicazioni di corsi Bloomberg: ASSL  
[www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento](http://www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento)Quote spese operative TER<sub>KGAST</sub> \*\*\*- ex ante 0.24%  
- ex post all 30.09.2018 0.24%

Commissione d'emissione/riscatto nessuna

Prassi di distribuzione accumulazione

\* L'acquisto di questa tranche è possibile solo nell'ambito di un accordo speciale on Swiss Life Asset Managers

\*\* 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

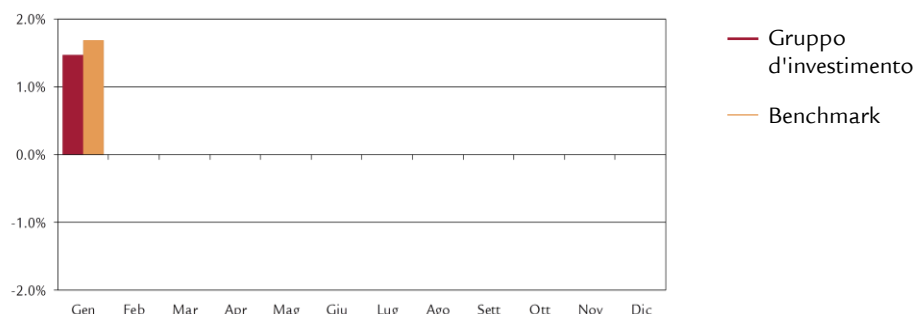
\*\*\* La quota spese operative TER<sub>KGAST</sub> copre tutti i costi, eccezione fatta per i costi di transazione e i tributi fiscali legati alla transazione

### 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 %)	1.48	1.73	-2.28			-2.33
Benchmark (in %)	1.70	2.17	-1.73			-1.86
	YTD	2018	2017	2016	2015	2014
Gruppo d'investimento (in %)	1.48	-3.87				
Benchmark (in %)	1.70	-3.75				

### Performance mensile



### Dati statistici (annualizzati)

	1A	3A	5A	dal 29.09.17
Volatilità Gruppo d'investimento (in %)	2.96			2.54
Volatilità Benchmark (in %)	3.01			2.59
Tracking Error ex post (in %)	0.60			0.60
Tracking Error ex ante (in %)	0.70			
Information Ratio	-0.91			-0.78
Sharpe Ratio	-0.53			-0.64
Correlazione	0.98			0.97
Beta	0.96			0.95
Jensen-Alpha	-0.60			-0.54
Maximum Drawdown (in %)	-4.68			-5.53
Recovery Period (anni)	-			-

### Cifre salienti (in CHF)

	31.12.2018	31.01.2019
Patrimonio in milioni CHF	208.8	249.4
Valore d'inventario netto per quota in CHF	95.49	96.90

31 gennaio 2019

# Fondazione d'investimento Swiss Life

## Obbligazioni Emerging Markets Imprese PM (CHF hedged)



### Struttura del portafoglio per categorie di debitori

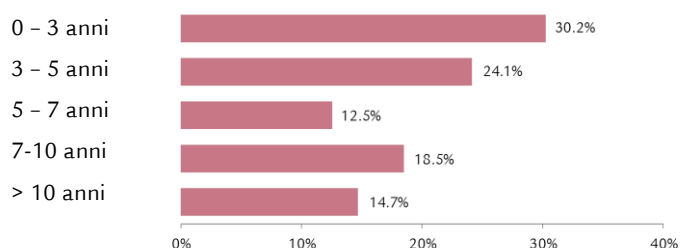
	Gruppo d'investimento	Benchmark
Industria	42.1%	32.4%
Servizi di pubblica utilità	14.6%	6.0%
Banche, società finanziarie	30.1%	23.9%
Altri	10.9%	37.7%
Liquidità	2.7%	-
Copertura del rischio di cambio	-0.4%	-
Totale	100.0%	100.0%

### Struttura del portafoglio per valute e la duration

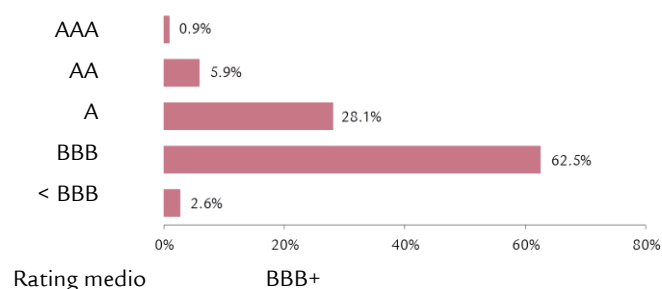
	Gruppo d'investimento		Benchmark	
	Particip.	Duration	Particip.	Duration
USD	99.9%	4.8	100.0%	5.0
EUR	0.1%	0.0	0.0%	0.0
JPY	0.0%	0.0	0.0%	0.0
GBP	0.0%	0.0	0.0%	0.0
Altri	0.0%	0.0	0.0%	0.0
Total	100.0%		100.0%	
Modified Duration <sup>1)</sup>		4.8		5.0
Rendimento alla scadenza teorica <sup>1)</sup>		4.6%		4.7%

<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

Debitore	Rating	Percentuale
QTEL International	A-	2.2%
Ecopetrol	BBB-	2.0%
Sands China Ltd	BB+	1.8%
Hutchison Whampoa	BBB+	1.7%
United Overseas Bank Ltd	AA-	1.7%

### Ulteriori informazioni sui debitori

Numero di debitori	188
Numero di debitori non benchmark	12.7%

### Struttura del portafoglio secondo il paese/regione

	Gruppo d'investimento	Benchmark
Cina	13.0%	11.9%
Cile	7.1%	6.0%
Corea del Sud	7.1%	7.3%
Emirati Arabi Uniti	6.5%	5.9%
Perù	6.0%	4.5%
Hong Kong	5.2%	5.2%
Qatar	5.2%	5.0%
Thailandia	4.9%	3.7%
Altri paesi Asia (12/12)	22.2%	28.9%
Altri paesi Africa (3/6)	2.9%	5.0%
Altri paesi America Latina (4/5)	12.0%	14.0%
Altri paesi (4/7)	5.6%	2.6%
Liquidità, copertura	2.3%	-
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, nonché 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 che hanno concluso un accordo speciale on Swiss Life Asset Managers.

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.