

# Fondazione d'investimento Swiss Life

## Obbligazioni Emerging Markets Imprese

### Short Term 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 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	38013685
ISIN	CH0380136850
LEI	254900EGYJLGZXIT6O90
Bloomberg Ticker	SLOSTPM 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 accettazion *	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

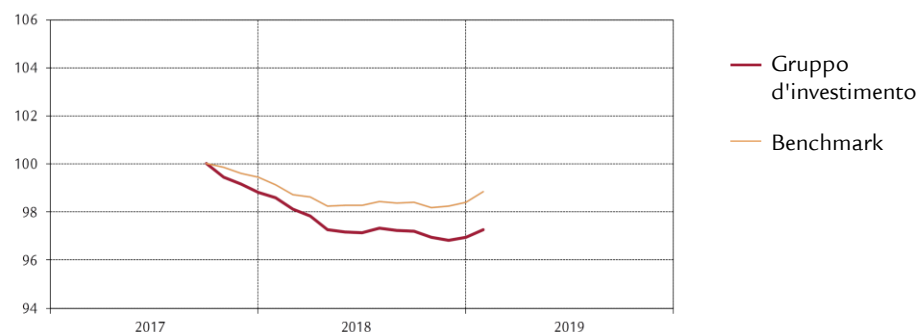
Pubblicazioni di corsi	Bloomberg: ASSL
	<a href="http://www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento">www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento</a>
Quote spese operative TER <sub>KGAST</sub> ***	
- ex ante	0.27%
- ex post all 30.09.2018	0.27%
Commissione d'emissione/riscatto	nessuna
Prassi di distribuzione	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

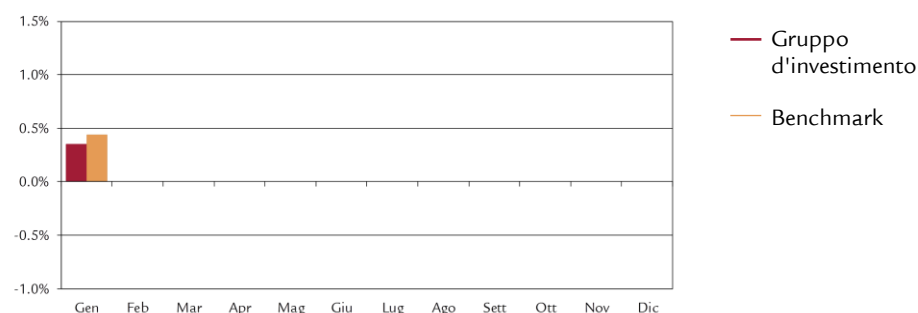
\*\*\* La quota spese operative TER<sub>KGAST</sub> copre tutti i costi, eccezione fatta per i costi di transazione e i tributi fiscali legati alla transazione

#### 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 %)	0.35	0.35	-1.35			-2.05
Benchmark (in %)	0.44	0.69	-0.30			-0.87
	YTD	2018	2017	2016	2015	2014
Gruppo d'investimento (in %)	0.35	-1.89				
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			0.92
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	-4.23			-3.04
Sharpe Ratio	-0.66			-1.46
Correlazione	0.97			0.91
Beta	1.08			1.05
Jensen-Alpha	-1.09			-1.20
Maximum Drawdown (in %)	-1.91			-3.28
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	96.93	97.27

31 gennaio 2019

# Fondazione d'investimento Swiss Life

## Obbligazioni Emerging Markets Imprese

### Short Term PM (CHF hedged)



#### Struttura del portafoglio per categorie di debitori

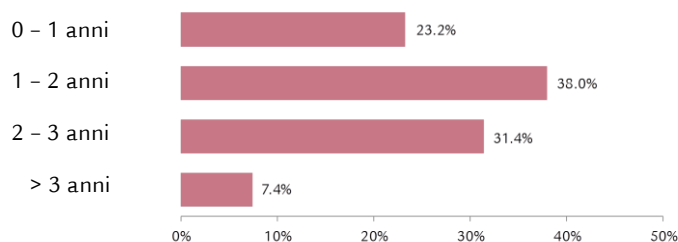
	Gruppo d'investimento	Benchmark
Industria	32.4%	31.5%
Servizi di pubblica utilità	7.2%	2.5%
Banche, società finanziarie	36.8%	28.8%
Altri	17.9%	37.2%
Liquidità	6.3%	-
Copertura del rischio di cambio	-0.6%	-
Totale	100.0%	100.0%

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

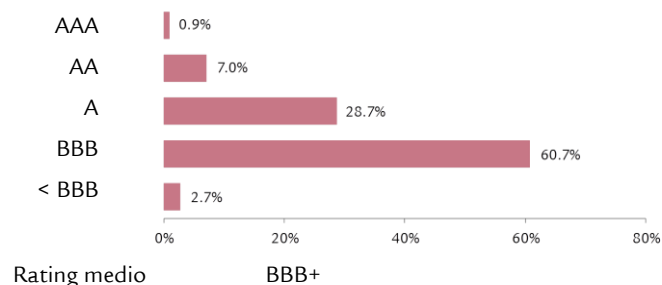
	Gruppo d'investimento		Benchmark	
	Particip.	Duration	Particip.	Duration
USD	99.8%	1.5	100.0%	1.8
EUR	0.0%	0.0	0.0%	0.0
JPY	0.0%	0.0	0.0%	0.0
GBP	0.0%	0.0	0.0%	0.0
Altri	0.2%	0.0	0.0%	0.0
Total	100.0%		100.0%	
Modified Duration <sup>1)</sup>		1.5		1.8
Rendimento alla scadenza teorica <sup>1)</sup>		3.9%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

Debitore	Rating	Percentuale
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%

#### 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%

#### Ulteriori informazioni sui debitori

Numero di debitori	113
Numero di debitori non benchmark	15.7%

#### 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 con 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.