

# Fondazione d'investimento Swiss Life

## Obbligazioni Emerging Markets Imprese (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	36974875
ISIN	CH0369748758
LEI	254900R4DORKK6JJUG51
Bloomberg Ticker	SLOEMCH 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
	<a href="http://www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento">www.swisslife.ch/fondazioneinvestimento</a>
Quote spese operative TER <sub>KGAST</sub> **	
- ex ante	0.77%
- ex post all 30.09.2019	0.77%
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

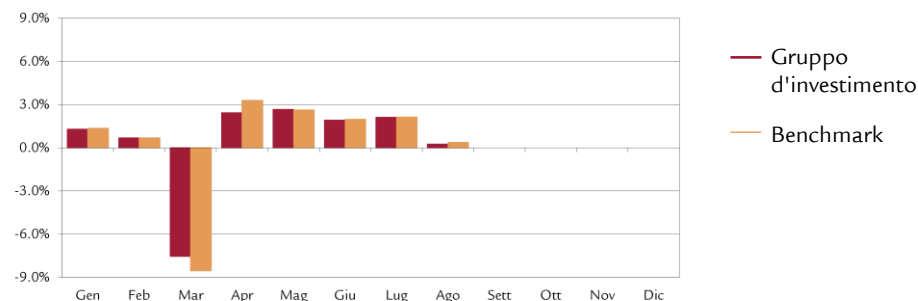
\*\* La quota spese operative TER<sub>KGAST</sub> copre tutti i costi, eccezione fatta per i costi di transazione e i tributi fiscali legati alla transazione

### 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 %)	0.26	4.34	2.54			1.81
Benchmark (in %)	0.38	4.56	3.20			2.71
	YTD	2019	2018	2017	2016	2015
Gruppo d'investimento (in %)	3.45	7.39	-4.39			
Benchmark (in %)	3.44	8.97	-3.75			

### Performance mensile



### Dati statistici (annualizzati)

	1A	3A	5A	dal 29.09.17
Volatilità Gruppo d'investimento (in %)	9.34			5.85
Volatilità Benchmark (in %)	10.49			6.45
Tracking Error ex post (in %)	1.48			0.96
Tracking Error ex ante (in %)	1.00			
Information Ratio	-0.45			-0.94
Sharpe Ratio	0.34			0.43
Correlazione	1.00			0.99
Beta	0.89			0.90
Jensen-Alpha	-0.20			-0.54
Maximum Drawdown (in %)	-9.60			-9.60
Recovery Period (anni)	0.35			0.35

### Cifre salienti (in CHF)

	31.12.2019	31.08.2020
Patrimonio in milioni CHF	229.2	280.3
Valore d'inventario netto per quota in CHF	101.86	105.37



### Struttura del portafoglio per categorie di debitor

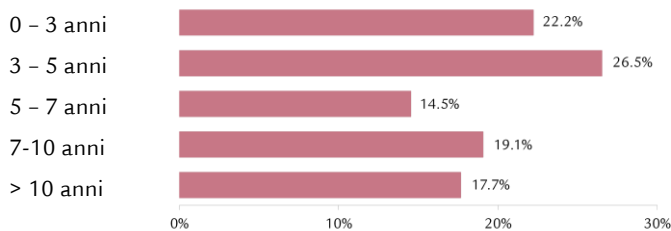
	Gruppo d'investimento	Benchmark
Industria	42.0%	31.1%
Servizi di pubblica utilità	16.3%	5.5%
Banche, società finanziarie	24.9%	23.6%
Altri	11.6%	39.8%
Liquidità	1.0%	-
Copertura del rischio di cambio	4.2%	-
Totale	100.0%	100.0%

### Struttura del portafoglio per valute e la duration

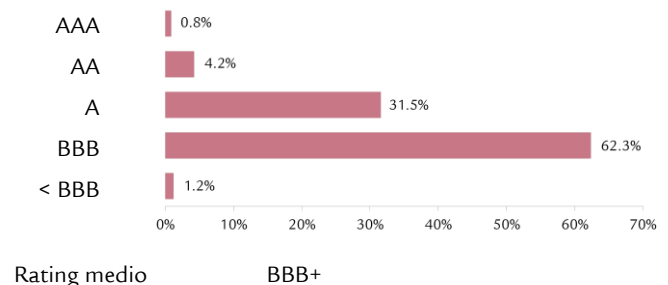
	Gruppo d'investimento		Benchmark	
	Particip.	Duration	Particip.	Duration
USD	98.7%	6.0	100.0%	5.4
EUR	1.6%	8.8	0.0%	0.0
JPY	0.0%	0.0	0.0%	0.0
GBP	0.0%	0.0	0.0%	0.0
Altri	-0.3%	0.0	0.0%	0.0
Total	100.0%		100.0%	
Modified Duration <sup>1)</sup>		6.0		5.4
Rendimento alla scadenza teorica <sup>1)</sup>		2.8%		2.9%

<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

Sands China Ltd	BBB-	2.3%
Israel Electric Corp	BBB	2.2%
QNB Finance	A	1.9%
Taq Abu Dhabi National	AA-	1.9%
Saudi Arabian Oil Co.	A+	1.9%

### Ulteriori informazioni sui debitori

Numero di debitori	188
Numero di debitori non benchmark	12.6%

### Struttura del portafoglio secondo il paese/regione

	Gruppo d'investimento	Benchmark
Cina	14.4%	12.5%
Corea del Sud	6.5%	6.6%
Cile	6.0%	5.8%
Perù	5.9%	3.5%
Qatar	5.7%	5.3%
Emirati Arabi Uniti	5.0%	5.2%
Thailandia	4.8%	4.2%
Enti sovranazionali	3.9%	0.4%
Altri paesi Asia (13/13)	30.2%	37.8%
Altri paesi Africa (0/4)	0.0%	1.9%
Altri paesi America Latina (5/6)	8.2%	12.7%
Altri paesi (6/9)	4.2%	4.1%
Liquidità, copertura	5.2%	-
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.

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.