

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

Pubblicazioni di corsi Bloomberg: ASSL
www.swisslife.ch/fondazioneinvestimentoQuote spese operative TER_{KGAST} **

- ex ante 0.51%

- ex post all 30.09.2019 0.51%

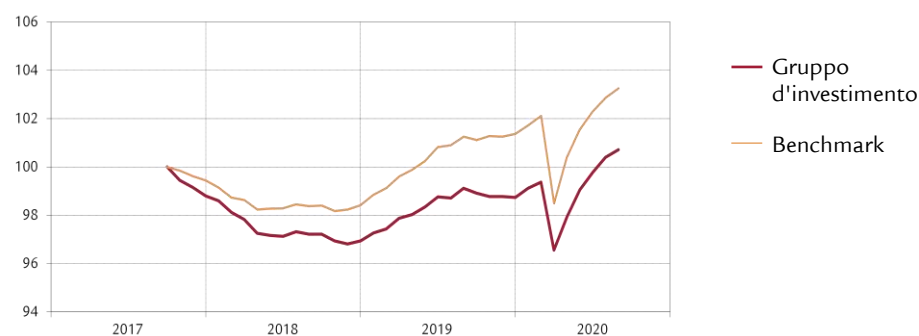
Commissione d'emissione/riscatto nessuna

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

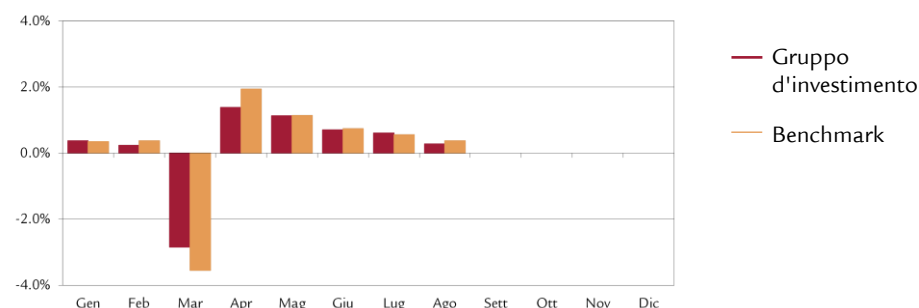
** La quota spese operative TER_{KGAST} copre tutti i costi, eccezione fatta per i costi di transazione e i tributi fiscali legati alla transazione

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 %)	0.28	1.60	1.33			-0.03
Benchmark (in %)	0.38	1.68	1.98			1.10
	YTD	2019	2018	2017	2016	2015
Gruppo d'investimento (in %)	1.82	1.58	-2.17			
Benchmark (in %)	1.86	3.00	-1.03			

Performance mensile



Dati statistici (annualizzati)

	1A	3A	5A	dal 29.09.17
Volatilità Gruppo d'investimento (in %)	3.67			2.29
Volatilità Benchmark (in %)	4.51			2.69
Tracking Error ex post (in %)	1.02			0.65
Tracking Error ex ante (in %)	0.70			
Information Ratio	-0.64			-1.73
Sharpe Ratio	0.55			0.31
Correlazione	0.99			0.98
Beta	0.81			0.83
Jensen-Alpha	-0.12			-0.82
Maximum Drawdown (in %)	-3.57			-4.36
Recovery Period (anni)	0.29			-

Cifre salienti (in CHF)

	31.12.2019	31.08.2020
Patrimonio in milioni CHF	226.5	219.5
Valore d'inventario netto per quota in CHF	98.13	99.92

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	39.2%	29.3%
Servizi di pubblica utilità	9.7%	1.8%
Banche, società finanziarie	33.2%	27.0%
Altri	12.5%	41.9%
Liquidità	1.5%	-
Copertura del rischio di cambio	3.9%	-
Totale	100.0%	100.0%

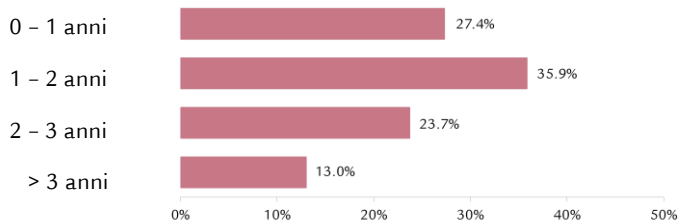
Struttura del portafoglio per valute e la duration

	Gruppo d'investimento		Benchmark	
	Particip.	Duration	Particip.	Duration
USD	100.7%	1.9	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	-0.7%	0.0	0.0%	0.0
Total	100.0%		100.0%	

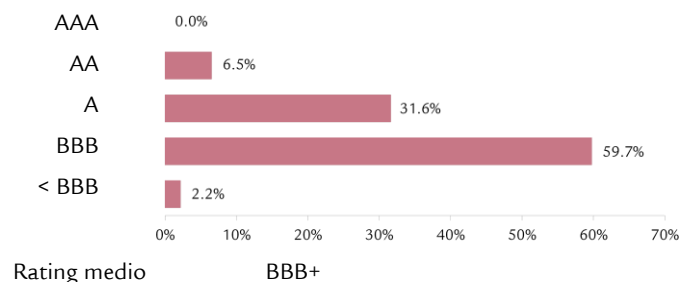
Modified Duration ¹⁾	1.9	1.8
Rendimento alla scadenza teorica ¹⁾	1.9%	1.6%

¹⁾ prima copertura del rischio di cambio, prendendo in considerazione i derivati

Struttura della scadenza dei titoli



Investimento secondo il rating



Principali debitori e rating

Taq Abu Dhabi National	AA-	3.7%
Huaron Finance	BBB+	3.4%
Gazprom	BBB-	3.4%
QTEL International	A-	2.7%
Skysea International Capital Management	BBB	2.7%

Ulteriori informazioni sui debitori

Numero di debitori	112
Numero di debitori non benchmark	12.9%

Struttura del portafoglio secondo il paese/regione

	Gruppo d'investimento	Benchmark
Cina	18.2%	16.4%
Russia	12.2%	13.6%
Emirati Arabi Uniti	8.4%	11.8%
India	7.7%	6.2%
Qatar	7.1%	4.5%
Corea del Sud	6.0%	10.3%
Cile	4.0%	4.2%
Thailandia	3.8%	3.6%
Altri paesi Asia (8/9)	13.3%	20.3%
Altri paesi Africa (0/0)	0.0%	0.0%
Altri paesi America Latina (5/4)	10.1%	8.1%
Altri paesi (1/1)	3.9%	1.0%
Liquidità, copertura	5.3%	-
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, 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.