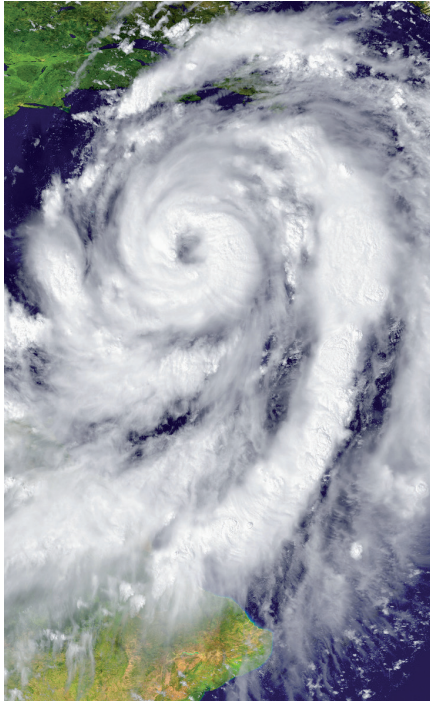


INSURANCE LINKED STRATEGIES



Le groupe de placements IST INSURANCE LINKED STRATEGIES investit globalement dans des instruments d'assurance titrisés et non titrisés, dont la valeur et l'évolution dépendent de la survenance d'événements assurés. Les stratégies liées à l'assurance couvrent les trois grandes catégories de risque, à savoir les catastrophes naturelles, la vie et les catastrophes provoquées par l'homme.

Pourquoi investir dans cette classe d'actifs ?

Dans le contexte actuel de taux d'intérêt bas, les stratégies liées à l'assurance (ILS) constituent une alternative de placement intéressante pour les institutions de prévoyance à la recherche de rendement de substitution aux obligations en CHF. Les investissements dans les ILS sont très faiblement corrélés avec les actifs traditionnels et constituent une source de diversification supplémentaire en matière de construction de portefeuille. Ils offrent également un couple rendement/risque intéressant, notamment dans le domaine des instruments non titrisés (prime d'illiquidité) et une protection contre l'inflation (durée courte).

Les stratégies liées à l'assurance comprennent trois grandes catégories de risques que sont les catastrophes naturelles (Cat Bonds), la vie et les catastrophes provoquées par l'homme (Man made). Le marché des ILS, dont le volume actuel se situe entre 45 et 50 milliards de USD, a littéralement pris son essor suite aux dégâts de l'ouragan Andrew en Floride en 1992 et son impact considérable sur l'industrie de l'assurance.

Gérant du portefeuille et Advisor

La gestion du groupe de placements a été attribuée à **Securis Investment Partners LLP**, un des principaux acteurs du marché. La sélection du gérant a été opérée avec l'appui de **SIGLO Capital Advisors**, une société de conseil spécialisée dans les ILS et basée à Zürich. Securis a été fondée en 2005 avec l'appui de Swiss Re. Elle appartient à concurrence de 74% à Northill Capital LLP (famille Bertarelli) et de 22% aux deux fondateurs à parts égales, les 4% restants étant en mains des collaborateurs de Securis. La société basée à Londres s'est spécialisée depuis 10 ans dans la gestion de portefeuilles ILS, notamment dans les domaines catastrophes naturelles et vie. Au 30.06.2017, Securis emploie 43 experts et gère des actifs pour un montant total de USD 4.5 milliards sous la forme de fonds ou mandats et principalement pour une clientèle institutionnelle.

Pourquoi choisir le produit d'IST ?

- Solution d'investissement unique pour le marché suisse, bien diversifiée et investie dans les trois grandes catégories de risques d'assurance (catastrophes naturelles, vie, catastrophes provoquées par l'homme)
- Exposition significative à un large éventail de risques d'assurance par le biais de contrats d'assurance non titrisés (OTC) offrant une prime d'illiquidité
- Gestion active et flexible du portefeuille de par le renouvellement des contrats d'assurance sur base annuelle dans la majorité des cas
- Solution d'investissement sur mesure pour les institutions de prévoyance domestiques à des conditions tarifaires très attractives
- Profil rendement/risque conservateur (perte attendue d'environ 3%, rendement net attendu d'environ 5% en USD)

Processus d'investissement

L'approche du gérant est de type „bottom-up“ et met l'accent sur l'examen rigoureux des contrats d'assurance, l'analyse minutieuse des contreparties et la modélisation au moyen des modèles AIR et RMS. Après avoir passé avec succès les 3 premières étapes, chaque contrat est considéré sous l'angle du risque additionnel qu'il apporte dans le portefeuille. Enfin, le contrat est réexaminé en détails.

Univers de placement et approche

ILS investit dans des instruments d'assurance titrisés et non titrisés, standardisés et de gré à gré (OTC), dont la valeur et l'évolution dépendent de la survenance d'événements assurés. L'exposition aux catégories d'assurance (catastrophes naturelles, vie et catastrophes provoquées par l'homme) est limitée par des fourchettes de fluctuation.

Sont autorisés les instruments suivants: ILS (Insurance Linked Securities), ILW (Industry Loss Warranties), CWIL (County Weighted Industry Loss Warranties), contrats de rétrocession (réassurance proportionnelle, accord d'excédent de sinistre) ainsi que les contrats de réassurance directe traditionnelle.

Informations sur le groupe de placements

| | |
|-----------------------|---------------------------------|
| Gérant du fonds | Securis Investment Partners LLP |
| Dès | décembre 2015 |
| Lancement | décembre 2015 |
| Monnaie | USD |
| Distribution | aucune, capitalisation |
| Banque correspondante | Banque Lombard Odier & Cie SA |
| Société de révision | Ernst & Young |

Objectif de placement et portefeuille

L'objectif consiste à réaliser des rendements stables et une appréciation du capital sur le long terme au moyen d'un portefeuille diversifié de stratégies liées à l'assurance. Le rendement annuel net moyen visé se situe entre 4 et 8 % au-dessus du Libor USD 3 mois.

Le portefeuille investit au minimum dans 15 contrats d'assurance différents et au moins dans sept risques d'assurance indépendants les uns des autres. Aucun placement assorti d'une obligation de versements complémentaires ne peut être effectué et aucun crédit ne peut être demandé.

Souscriptions et rachats

| | Cat. I | Cat. II | Cat. III |
|---|---|----------------|---------------|
| Evaluation | Mensuel | | |
| Trade Date | Dernier jour ouvrable de novembre, février, mai / dernier jour ouvrable de juin et décembre | | |
| Souscription / rachat | T-15 jours calendaires / T-185 jours calendaires | | |
| Valeur souscription / rachat | T / T+45 jours calendaires | | |
| N° de valeur | 29.905.488 | 29.906.090 | 29.908.189 |
| ISIN | | | |
| Investissement minimum en CHF | < USD 10 Mio. | USD 10–30 Mio. | > USD 30 Mio. |
| TER KGAST/CAFP ¹ en % p.a. ex ante | 1.32 | – | 1.11 |
| Dont TER fonds cibles ² en % p.a. | 0.89 | 0.89 | 0.89 |
| Frais d'achat / de vente en % <i>restent dans le groupe de placement</i> | 0.20/0.05 | 0.20/0.05 | 0.20/0.05 |

¹ Le ratio des charges d'exploitation TER KGAST/CAFP ex ante inclut tous les coûts qui seront imputés au groupe de placements dans les 12 prochains mois et à situation inchangée. Volume du groupe de placements < USD 100 Mio. ; au 31.12.2017

² Le TER fonds cibles est composé du TER de chaque fonds cible pondéré par son poids, resp. des fonds inst. de IST. Le chiffre indiqué correspond à la valeur du dernier TER calculé. Il est susceptible d'évoluer à la hausse comme à la baisse dans le futur.

IST Investmentstiftung

Manessestrasse 87 | 8045 Zürich
Tel 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01
info@istfunds.ch | www.istfunds.ch

IST Fondation d'investissement

Avenue Ruchonnet 2 | 1003 Lausanne
Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01
info@istfunds.ch | www.istfunds.ch

IST en bref

Constituée en 1967 par 12 institutions de prévoyance en tant qu'organisation à but non lucratif, IST est la première fondation d'investissement indépendante de Suisse. Elle gère au 30.09.2017 et pour le compte de plus de 500 investisseurs une fortune de 8,0 mia de CHF, cette dernière étant répartie sur 42 groupes de placements (actions, obligations, immobilier, produits bilanciés, alternatifs, infrastructure). IST vise une croissance qualitative et ciblée au profit de ses investisseurs. Elle tire parti de son positionnement de premier plan sur le marché, de son indépendance, de son infrastructure performante et de son réseau de partenaires triés sur le volet.

Clause de non-responsabilité

La documentation relative aux groupes de placements de la Fondation d'investissement IST n'a qu'un caractère informatif et ne constitue ni une recommandation d'achat, ni une incitation à souscrire des parts des groupes de placements qui y sont mentionnés. Les principes généraux de placement et les directives de placement édictées pour chaque groupe de placements peuvent être obtenus sur demande auprès de la Fondation d'investissement IST, Manessestr. 87, 8045 Zurich ou téléchargés sur le site www.istfunds.ch. Veuillez lire attentivement cette documentation et prendre en considération les aspects liés aux risques. La valeur des placements et les produits sont susceptibles de diminuer. Les performances passées ne fournissent pas nécessairement une indication quant aux performances futures.