

Aperçu du fonds

Banque dépositaire	Banque Lombard Odier & Cie SA
Année de lancement	Décembre 2015
Monnaie	USD
Souscription/Rachat	voir prospectus
Clôture de l'exercice	30 septembre
Distribution	aucune, capitalisation
Fortune totale	USD 335.41 mn
Portefeuille de base	USD 414.54 mn
Nombre de positions	84
Nombre de contreparties	66
Source	Bloomberg ISTILS3 istfunds.ch
VNI Catégorie I	USD 108.38
VNI Catégorie III	USD 108.67

Gérant du fonds

Gérant du fonds	Securis Investment Partners LLP
Gérant du fonds dès	Décembre 2015
Signataire UNPRI	oui

Souscription / Rachat

Valeur souscription	voir prospectus
Valeur remboursement	voir prospectus

Chiffres clés

Value-at-Risk 99%	-25.92 %
VaR 99% per Single Peak Peril	-22.09 %
Tail-Value-at-Risk 99%	-34.42 %
Adjusted expected loss*	-2.98 %
Perte attendue	-4.48 %
Rendement attendu	6.74 %

* Perte attendue ajustée sans les contrats «life» et méthodologie ajustée pour les investissements de type «quota share».

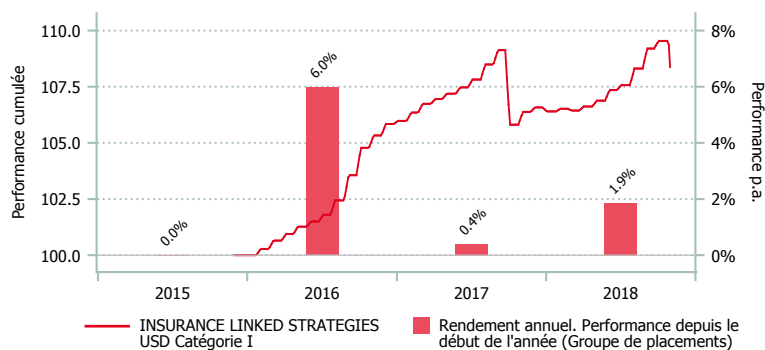
Politique d'investissement

Le groupe de placements INSURANCE LINKED STRATEGIES USD investit globalement dans des instruments d'assurance titrisés (Insurance Linked Securities, par exemple Cat Bonds) et non titrisés (dérivés, contrats de gré à gré), dont la valeur et l'évolution dépendent de la survenance d'événements assurés. Il comporte un risque de placement accru par rapport à des placements traditionnels et implique une propension au risque plus élevée de la part des investisseurs.

Mis à part des liquidités, l'univers de placement se compose exclusivement de placements en instruments liés à l'assurance dans les secteurs vie (0-30% du portefeuille), catastrophes naturelles (45-100%) et dommages causés par l'humain (0-25%). L'accent est placé sur une large diversification de risques d'assurance indépendants les uns des autres.

Les investissements sont réalisés indirectement à travers un fonds cible « Securis II – SPC – Segregated Portfolio eleven – IST-ILS » de la société de fonds « Securis II Fund – SPC » domiciliée aux Iles Caïmans.

Performance en USD (en %, nette de frais)



	1 m.	3 m.	6 m.	1 a.	3 a.*	5 a.*	Vol. 3 a.
ILS cat. I	-1.06	0.06	1.40	1.88	-	-	-
ILS cat. III	-1.05	0.12	1.50	2.09	-	-	-

*annualisée

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	YTD
ILS cat. I	-	-	-	-	5.98	0.40	1.86
ILS cat. III	-	-	-	-	5.98	0.50	2.03



INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)

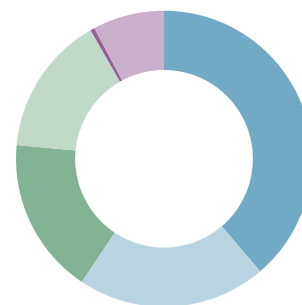
Répartition du portefeuille (en %)

Top 10 (en %)

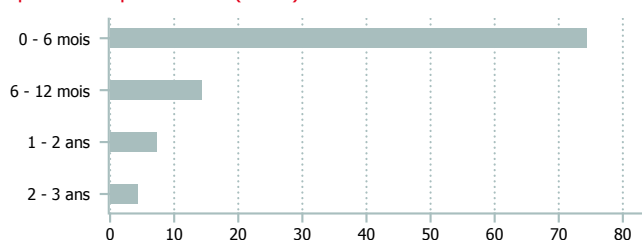
	ILS
Specialty All Perils Worldwide	4.8
Aggr. Excess of Loss All Perils NA A	3.3
Aggr. Excess of Loss All Perils WW	3.1
Occurr. Excess of loss All Perils WW	3.1
Quota Share All Perils Worldwide	2.9
Quota Share All Natural Peril WW	2.8
Life Bond NA NA A	2.7
Life Bond NA NA B	2.6
Aggr. Excess of Loss Nat. Perils US, EU	2.6
Aggr. Excess of Loss All Perils NA B	2.2

Instruments (en %)

	ILS
Direct traditional RE contracts	38.8
ILS (Cat Bonds)	20.6
Life Bonds	17.1
Retro (QS, XS)	15.3
ILW, CWIL	0.5
Cash	7.8

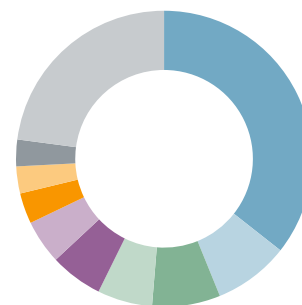


Liquidité des placements (en %)



Catégories de risques (en %)

	ILS
Life	35.6
LLOYDS - PROPERTY FIRE	8.2
Motor	7.5
US EQ	6.0
Gulf WS	5.8
LLOYDS - CASUALTY	4.8
Japan	3.4
Caribbean	3.0
Aviation-Marine	2.9
Divers	22.9



Points de repère

	Catégorie I	Catégorie II *	Catégorie III
Numéro de valeur	29.905.488	29.906.090	29.908.189
ISIN	CH0299054889	CH0299060902	CH0299081890
Investissement minimum en USD	0.5 - 10 Mio.	10 - 30 Mio.	> 30 Mio.
TER KGAST/CAFP ¹ en % p.a. au 30.09.2018	1.33	-	1.13
dont TER fonds cibles ² en % p.a. au 30.09.2018	0.90	-	0.90
Frais achat / vente en %	0.2/0.05	0.2/0.05	0.2/0.05

¹ Le ratio des charges d'exploitation TER KGAST/CAFP comprend l'entier des frais avec pour exceptions les coûts de transactions ainsi que le droit de timbre et les taxes de bourse

² Le TER fonds cibles est composé du TER de chaque fonds cible pondéré par son poids, respectivement des fonds institutionnels 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.

* cat. non encore ouverte