

Eckdaten

Depotbank	Bank Lombard Odier & Co AG
Lancierung	Dezember 2015
Währung	USD
Zeichnung/Rücknahme	siehe Prospekt
Ende Geschäftsjahr	30. September
Ausschüttung	thesaurierend
Fondsvermögen	USD 357.12 Mio.
Basisportfolio	USD 468.90 Mio.
Anzahl Positionen	92
Anzahl Gegenparteien	58
Kursquelle	Bloomberg ISTILS3 istfunds.ch
NAV Kategorie I	USD 109.02
NAV Kategorie III	USD 109.59

Fondsmanager

Fondsmanager	Securis Investment Partners LLP
Fondsmanager seit	Dezember 2015
Unterzeichnung UNPRI	ja

Zeichnung / Rücknahme

Valuta Zeichnung	siehe Prospekt
Valuta Rücknahme	siehe Prospekt

Kennzahlen

Value at-risk 99%	-24.70 %
VaR 99% per Single Peak Peril	-21.25 %
Tail-Value-at-Risk 99%	-30.20 %
Adjusted expected loss*	-3.26 %
Erwarteter Portfolioverlust	-4.05 %
Erwarteter Ertrag	4.07 %

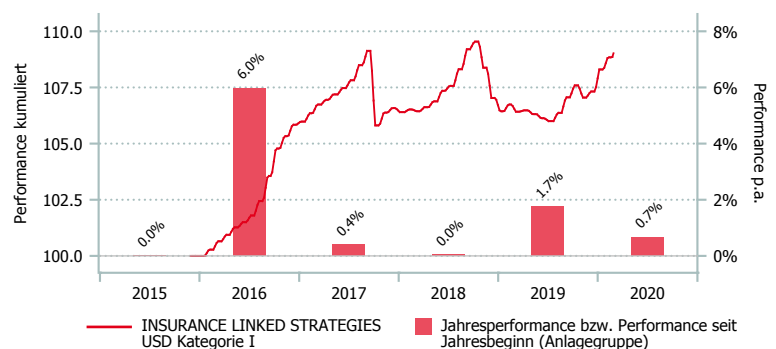
* Angepasster erwarteter Verlust ohne Lebenverträge und adjustierte rechnerische Methodologie für Quota-Share-Verträge.

Anlagepolitik

Die Anlagegruppe INSURANCE LINKED STRATEGIES USD investiert weltweit in verbrieft (Insurance Linked Securities, wie Cat Bonds) und nicht verbrieft (Derivate, OTC-Verträge) Versicherungsinstrumente, deren Werte und Erträge vom Eintreten von Versicherungsereignissen abhängen. Die Anlagegruppe ILS USD weist im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko auf, weshalb vom Anleger eine erhöhte Risikobereitschaft vorausgesetzt wird.

Das Anlageuniversum umfasst neben der Liquiditätshaltung ausschliesslich Anlagen in Versicherungsinstrumente in den Bereichen Naturkatastrophen (Limite: 45%-100% des Anlagevermögens), durch den Menschen verursachte Katastrophen (0%-25%) und Leben (0%-30%). Dabei wird grosser Wert auf eine breite Diversifikation von voneinander unabhängigen Versicherungsrisiken gelegt. Die Anlagen werden nicht direkt, sondern indirekt über den Zielfonds „Securis II – SPC – Segregated Portfolio Eleven – IST-ILS“ der Fondsgesellschaft „Securis II Fund – SPC“, Cayman Islands, getätigt.

Performance in USD (in %, netto nach Kosten)



	1 Mt.	3 Mt.	6 Mt.	1 J.	3 J.*	5 J.*	Vol. 3 J.
ILS Kat. I	0.17	1.58	1.83	2.44	0.71	-	2.45
ILS Kat. III	0.18	1.61	1.92	2.64	0.88	-	2.45

*annualisiert

	2014	2015*	2016	2017	2018	2019	YTD
ILS Kat. I	-	0.00	5.98	0.40	0.04	1.75	0.66
ILS Kat. III	-	0.00	5.98	0.50	0.23	1.95	0.69

*seit Lancierung



INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)

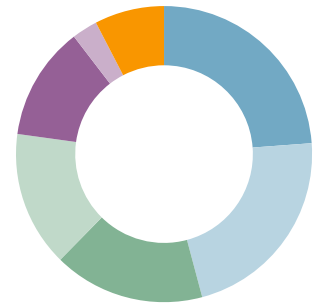
Aufteilung des Portfolios (in %)

Top 10 (in %)

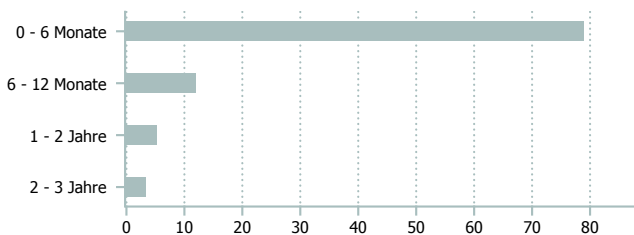
	ILS
Fronted Facility All Perils WW	11.6
Life Bond A	2.9
Aggr. Excess of Loss All Perils NA A	2.9
Specialty Lapse	2.7
Specialty All Perils WW	2.3
Life Bond B	2.2
Life Bond C	2.1
Life Bond D	1.6
Occur. Excess of loss All Perils NA	1.6
Occur. Excess of loss All Nat. Perils NA	1.6

Instrumente (in %)

	ILS
Direct traditional RE contracts	23.8
ILS (Cat Bonds)	22.0
Trapped collateral ¹	16.5
Life Bonds	14.8
Retro	12.4
QS	2.8
Cash	7.6

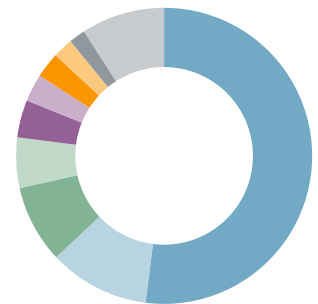


Portfolioliquidität (in %)



Versicherungsrisiken (in %)

	ILS
Life	52.0
Florida WS	11.0
Gulf WS	8.5
US EQ	5.5
North East WS	4.1
Caribbean	3.0
Atlantic WS	2.8
Japan	2.2
NA Tornado	1.8
Übrige	9.1



Kategorienübersicht

	Kategorie I	Kategorie II *	Kategorie III
Valor	29.905.488	29.906.090	29.908.189
ISIN	CH0299054889	CH0299060902	CH0299081890
Investitionsgrösse in USD	0.5 - 10 Mio.	10 - 30 Mio.	> 30 Mio.
TER KGAST ² in % p.a. per 30.09.2019	1.32	-	1.12
davon TER Zielfonds ³ in % p.a. per 30.09.2019	0.90	-	0.90
ex-ante TER ⁴ in % p.a. per 30.11.2019	1.26	-	1.26
Gebühren Kauf / Verkauf in % ⁵	0.2/0.05	0.2/0.05	0.2/0.05

¹ Trapped collateral beinhaltet hinterlegte Sicherheiten sowie ausgesonderten Cash für bereits abgeschlossene Verträge, deren Risikoexposition in der Zukunft liegt.

² Die Betriebsaufwandquote TER KGAST deckt sämtliche Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und der transaktionsbezogenen steuerlichen Abgaben ab.

³ Die TER Zielfonds entsprechen den gewichteten TER der unterliegenden Publikumfonds respektive der institutionellen Fonds der IST. Die Angabe entspricht der Höhe des zuletzt berechneten TER und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.

⁴ Die Total Expense Ratio ex ante (TER ex ante) antizipiert alle Kosten, die im Durchschnitt der nächsten 12 Monate bei gleich bleibenden Voraussetzungen dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand).

⁵ zu Gunsten der Anlagegruppe

* zur Zeit nicht aktiv