

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 357.12 mn
Portefeuille de base	USD 468.90 mn
Nombre de positions	92
Nombre de contreparties	58
Source	Bloomberg ISTILS3 istfunds.ch
VNI Catégorie I	USD 109.02
VNI Catégorie III	USD 109.59

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%	-24.70 %
VaR 99% per Single Peak Peril	-21.25 %
Tail-Value-at-Risk 99%	-30.20 %
Adjusted expected loss*	-3.26 %
Perte attendue	-4.05 %
Rendement attendu	4.07 %

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

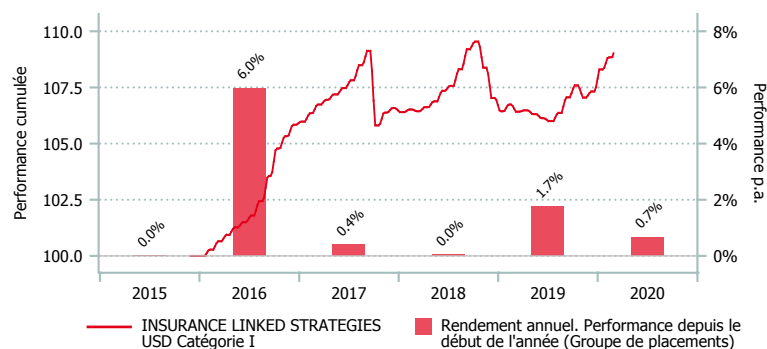
Politique d'investissement

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 Caimans.

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	0.17	1.58	1.83	2.44	0.71	-	2.45
ILS cat. III	0.18	1.61	1.92	2.64	0.88	-	2.45

*annualisée

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

*depuis lancement

INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)

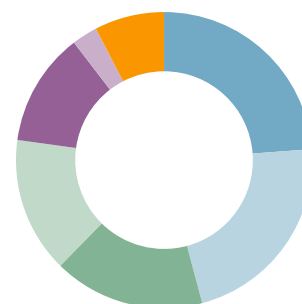
Répartition du portefeuille (en %)

Top 10 (en %)

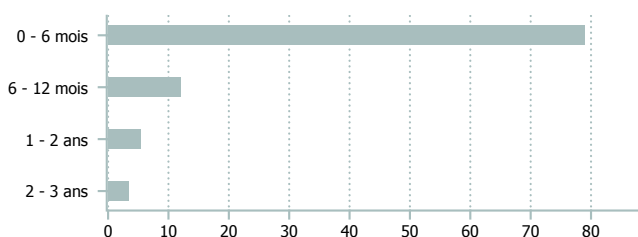
	ILS
Fronted Facility All Perils WW	11.6
Life Bond A	2.9
Aggr. Excess of Loss All Perils NA A	2.9
Specialty Lapse	2.7
Specialty All Perils WW	2.3
Life Bond B	2.2
Life Bond C	2.1
Life Bond D	1.6
Occur. Excess of loss All Perils NA	1.6
Occur. Excess of loss All Nat. Perils NA	1.6

Instruments (en %)

	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

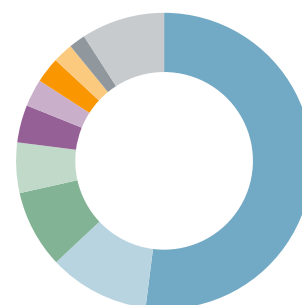


Liquidité des placements (en %)



Catégories de risques (en %)

	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
Divers	9.1



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 ² en % p.a. au 30.09.2019	1.32	-	1.12
dont TER fonds cibles ³ en % p.a. au 30.09.2019	0.90	-	0.90
ex-ante TER ⁴ en % p.a. au 30.11.2019	1.26	-	1.26
Frais achat / vente en % ⁵	0.2/0.05	0.2/0.05	0.2/0.05

¹ Trapped collateral comprend les garanties déposées ainsi que les liquidités séparées pour les contrats déjà conclus dont l'exposition au risque se situe dans le futur.

² 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

³ 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.

⁴ Le ratio des charges d'exploitation TER ex ante inclut tous les coûts qui seront imputés au groupe de placements dans les 12 prochains mois et à situation inchangée.

⁵ en faveur du groupe de placements

* cat. non encore ouverte