

INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF (ILH)

Aperçu du fonds

Banque dépositaire	Banque Lombard Odier & Cie SA
Année de lancement	Mars 2016
Monnaie	CHF
Souscription/Rachat	voir prospectus
Clôture de l'exercice	30 septembre
Distribution	aucune, capitalisation
Fortune totale	CHF 28.91 mn
Portefeuille de base	CHF 288.58 mn
Nombre de positions	222
Nombre de contreparties	101
Source	Bloomberg ISTILH3 istfunds.ch
VNI Catégorie I	CHF 102.93
VNI Catégorie II	CHF 103.81
VNI Catégorie III	CHF 104.20
Blended VNI* Cat.I	CHF 101.57
Blended VNI* Cat.II	CHF 102.42
Blended VNI* Cat.III	CHF 102.80

* Blended NAV: VNI combinée des 2 groupes de placements IST ILS Hedged CHF et IST ILSSP.

Gérant du fonds

Gérant du fonds	Securis Investment Partners LLP
Gérant du fonds dès	Mars 2016
Signataire UNPRI	oui

Souscription / Rachat

Valeur souscription	voir prospectus
Valeur remboursement	voir prospectus

Chiffres clés

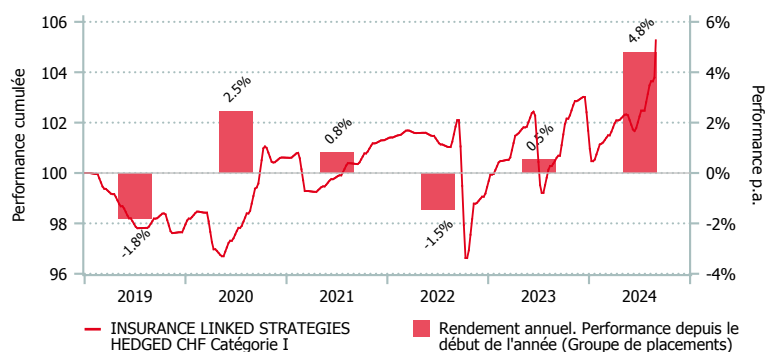
Tail-Value-at-Risk 99%	38.46%
Perte attendue	3.09%
Rendement attendu	7.23%

Politique d'investissement

Le groupe de placements INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF 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 le domaine des catastrophes naturelles. 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 CHF (en %, nette de frais)



	1 m.	3 m.	6 m.	1 a.	3 a.*	5 a.*	Vol. 3 a.
ILH cat. I	1.57	3.54	3.72	4.55	1.60	1.40	4.65
ILH cat. II	1.58	3.57	3.77	4.65	1.69	1.49	4.64
ILH cat. III	1.58	3.58	3.78	4.68	1.72	1.53	4.64
ILH Blended cat. I	1.38	2.67	3.02	3.54	1.06	1.13	4.46
ILH Blended cat. II	1.38	2.70	3.07	3.62	1.13	1.22	4.46
ILH Blended cat. III	1.38	2.71	3.08	3.66	1.17	1.26	4.46

*annualisée

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
ILH cat. I	-3.24	-1.81	2.46	0.80	-1.45	0.53	4.77
ILH cat. II	-3.10	-1.66	2.54	0.90	-1.37	0.61	4.84
ILH cat. III	-3.05	-1.61	2.59	0.94	-1.35	0.66	4.86
ILH Blended cat. I	-3.24	-1.81	2.46	1.18	-2.14	0.50	3.76
ILH Blended cat. II	-3.10	-1.66	2.54	1.26	-2.07	0.59	3.81
ILH Blended cat. III	-3.05	-1.61	2.59	1.30	-2.04	0.63	3.84

INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF (ILH)

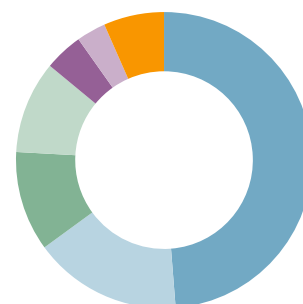
Répartition du portefeuille (en %)

Top 10 (en %)

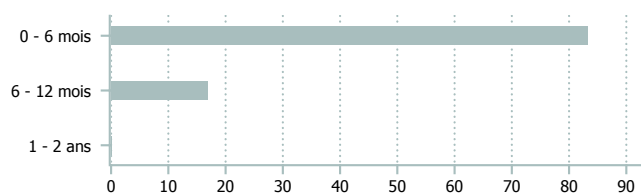
	ILH
Fronted Facility All Perils WW A	6.5
Fronted Facility All Perils WW B	6.2
Quota Share All Perils WW A	3.0
Quota Share All Perils WW B	2.1
Occ. Exc. of loss Hurricane & Earthqu NA	2.1
Aggr. Exc. of loss Hurricane&Earthqu NA	2.0
Occ. Exc. of loss Wind & Earthqu NA&Euro	2.0
Quota Share All Perils NA	1.9
Quota Share All Perils WW	1.8
Occurrence ILW Hurricane&Earhtquake USA	1.7

Instruments (en %)

	ILH
ILS (Cat Bonds)	48.7
Direct traditional RE contracts	16.2
Retro XS	10.9
Retro QS	10.1
ILW, CWIL	4.2
Off Risk	3.2
Autres (liq. comp.)	6.6

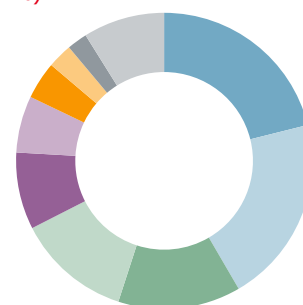


Liquidité des placements (en %)



Participation à la perte attendue (en %)

	ILH
Florida WS	21.1
US EQ	20.5
North East WS	13.4
Gulf WS	12.5
Atlantic WS	8.4
EU WS	6.2
JP EQ	4.1
NA Tornado	2.7
JP WS	2.2
Divers	8.9



Points de repère

	Catégorie I	Catégorie II	Catégorie III
Numéro de valeur	31.131.494	31.131.874	31.137.216
ISIN	CH0311314949	CH0311318742	CH0311372160
Investissement minimum en CHF	0.5 - 10 Mio.	10 - 30 Mio.	> 30 Mio.
TER KGAST/CAFP ¹ en % p.a. au 30.09.2023	1.25	1.17	1.13
dont TER fonds cibles ² en % p.a. au 30.09.2023	0.95	0.95	0.95
ex-ante TER ³ en % p.a. au 31.01.2024	0.86	0.78	0.74
Frais achat / vente en % ⁴	0.25/0.10	0.25/0.10	0.25/0.10

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.

³ 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.

⁴ en faveur du groupe de placements