INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)

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 216.73 mn
Portefeuille de base	USD 262.23 mn
Nombre de positions	189
Nombre de contreparties	99
Source	Bloomberg ISTILS3 istfunds.ch
VNI Catégorie III	USD 168.23
VNI Catégorie G	USD 168.58
Blended VNI* Cat.III	USD 163.09
Blended VNI* Cat.G	USD 163.41

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

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

Tail-Value-at-Risk 99%	41.44%
Perte attendue	2.76%
Rendement attendu	8.96%

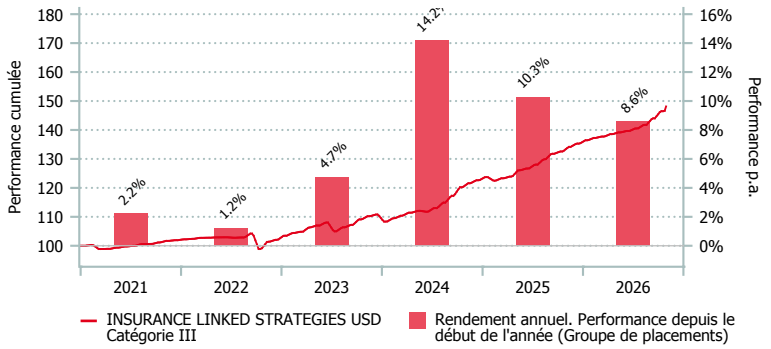
Politique d'investissement

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 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 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. III	1.12	4.48	6.45	10.42	10.36	7.81	2.84
ILS cat. G	1.13	4.51	6.49	10.49	10.40	7.85	2.84
ILS Blended cat. III	1.13	4.48	6.43	10.49	9.64	7.18	2.72
ILS Blended cat. G	1.13	4.50	6.47	10.55	9.68	7.21	2.72

**annualisée*

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
ILS cat. III	4.35	2.22	1.23	4.71	14.17	10.28	8.57
ILS cat. G	4.35	2.25	1.27	4.74	14.21	10.31	8.63
ILS Blended cat. III	4.35	1.99	0.30	4.73	11.93	10.22	8.65
ILS Blended cat. G	4.35	2.03	0.34	4.75	11.97	10.24	8.70

INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)

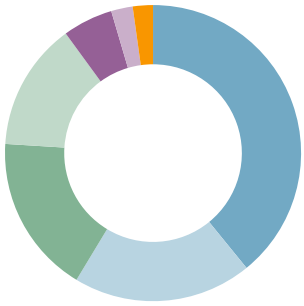
Répartition du portefeuille (en %)

Top 10 (en %)

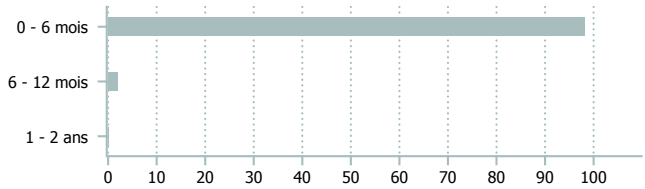
	ILS
Quota Share All Perils NA	4.7
Quota Share All Perils WW A	4.5
Quota Share All Perils WW B	3.2
Occ. Exc. of loss Hurricane & Earthqu WW A	2.6
Occ. Exc. of loss Hurricane & Earthqu NA A	2.3
Occ. Exc. of loss Hurricane & Earthqu NA B	1.8
Occ. Exc. of loss Hurricane & Earthqu NA C	1.8
Aggr. Exc. of loss Windstorm NA	1.7
Occ. Exc. of loss Hurricane & Earthqu NA D	1.7
Occ. Exc. of loss Hurricane & Earthqu WW B	1.6

Instruments (en %)

	ILS
ILS (Cat Bonds)	39.1
Direct traditional RE contracts	19.5
Retro XS	17.3
Retro QS	14.0
ILW, CWIL	5.5
Off Risk	2.4
Autres (liq. comp.)	2.2

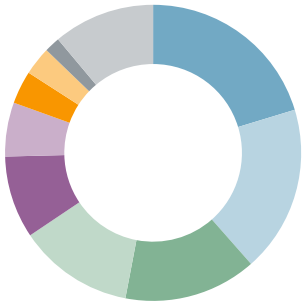


Liquidité des placements (en %)



Participation à la perte attendue (en %)

	ILS
Florida WS	20.3
US EQ	18.2
Gulf WS	14.5
North East WS	12.6
Atlantic WS	9.0
EU WS	5.9
JP EQ	3.6
NA Tornado	3.1
EU EQ	1.7
Divers	11.1



Points de repère

	Catégorie I *	Catégorie II *	Catégorie III	Catégorie G
Numéro de valeur	29.905.488	29.906.090	29.908.189	110.134.577
ISIN	CH0299054889	CH0299060902	CH0299081890	CH1101345770
Investissement minimum en USD	< 30 Mio.	> 30 Mio.	< 30 Mio.	> 30 Mio.
TER KGAST/CAFP[1] en % p.a. au 30.09.25	-	-	0.86	0.84
dont TER fonds cibles[2] en % p.a. au 30.09.25	-	-	0.69	0.69
ex-ante TER[3] en % p.a. au 31.01.26	-	-	0.92	0.85
Frais achat / vente en %[4]	0.2/0.05	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.

[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

** cat. non encore ouverte*