



# AISM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

Fonds Commun de Placement

Rapport semestriel non-révisé

au 30 juin 2020

R.C.S. Luxembourg K1712

# AIMS GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

## Table des matières

Organisation	3
AIMS LOW VOLATILITY FUND	4
Informations générales	9

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus en vigueur et du document intitulé « Informations clés pour l'investisseur ». Le prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semi-annuel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

# AIMS GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

## Organisation

### **Société de Gestion:**

ALPHA INVESTOR SERVICES MANAGEMENT  
21, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg

### **Conseil d'Administration de la Société de Gestion:**

Monsieur Carlo PECCHINOTTI, président  
49, rue des Champs, L-8053 Bertrange

Monsieur Charles HAMER, administrateur  
69, rue des Carrières, L-1316 Luxembourg

Monsieur Pietro INVERNIZZI, administrateur  
Viale Cassone 4, 6963 Lugano-Suisse

Monsieur Vincent DECALF, administrateur  
3, rue de l'Orée du bois, L-7215 Bereldange

### **Dirigeants de la Société de Gestion:**

Monsieur Victor MASSUE, Directeur de la Gestion  
17, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg

Monsieur Vincent DECALF,  
3, rue de l'Orée du bois, L-7215 Bereldange

Monsieur Carlo PECCHINOTTI,  
49, rue des Champs, L-8053 Bertrange

Monsieur Giorgio ABRAINI,  
29, rue du Soleil, L-2544 Luxembourg

### **Banque Dépositaire:**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

### **Administration Centrale:**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

### **Auditeur:**

MAZARS Luxembourg  
5, rue Guillaume J. Kroll  
L-1882 Luxembourg

### **Agents en charge du service financier:**

#### Au Luxembourg:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

#### En France:

CACEIS Bank France  
1/3, place Valhubert  
F-75013 Paris

*AISM GLOBAL OPPORTUNITIES*  
*FUND*  
**- AISM LOW VOLATILITY FUND**

AIMS GLOBAL OPPORTUNITIES FUND - AISM LOW VOLATILITY FUND

**Etats Financiers au 30 juin 2020**

Etat Financiers au 30 juin 2020

*Exprimé en EUR*

Actifs	<b>3,550,738.45</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2,890,268.51
<i>Prix d'acquisition</i>	<i>3,331,820.90</i>
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>(441,552.39)</i>
Avoirs en banque et liquidités	432,491.08
Intérêts et dividendes à recevoir	28,318.14
Brokers à recevoir	199,660.72
Passifs	<b>107,162.83</b>
Dettes bancaires à vue	66,032.64
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	12,292.30
Autres passifs	28,837.89
Actifs nets	<b>3,443,575.62</b>

Statistiques

	<i>Période/Exercice terminant le:</i>	<b>30 juin 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	3,443,575.62	5,792,147.56	11,899,973.01
<b>R - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre de parts		714.16	915.10	2,353.41
Valeur nette d'inventaire par part	EUR	799.44	871.50	844.81
<b>I - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre de parts		3,185.02	5,016.10	2,652.43
Valeur nette d'inventaire par part	EUR	876.31	951.48	914.70
<b>E - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre de parts		956.00	1,527.00	2,601.00
Valeur nette d'inventaire par part	EUR	84.36	91.97	89.16
<b>A - USD - Capitalisation</b>				
Nombre de parts		1.00	89.82	8,295.97
Valeur nette d'inventaire par part	USD	1,048.00	1,016.00	1,000.88

# AIMS GLOBAL OPPORTUNITIES FUND - AISM LOW VOLATILITY FUND

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Prix d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			2,937,386.56	2,564,610.86	74.48
<b>Actions</b>			<b>314,082.02</b>	<b>328,442.10</b>	<b>9.54</b>
<i>Belgique</i>					
170.00	UCB	EUR	15,231.00	17,340.00	0.50
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					
430.00	ACTIVISION BLIZZARD	USD	96,612.10	97,640.28	2.84
326.00	COCA-COLA CO	USD	25,667.68	28,889.88	0.85
106.00	COCA-COLA CO	USD	17,735.38	12,868.84	0.37
106.00	MICROSOFT CORP	USD	17,824.67	18,718.26	0.54
178.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	12,021.89	11,168.66	0.32
212.00	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	23,362.48	25,994.64	0.76
<i>France</i>					
210.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	76,834.17	76,688.09	2.23
245.00	DANONE	EUR	26,087.25	26,775.00	0.78
196.00	DANONE	EUR	15,732.21	15,214.50	0.44
196.00	SANOFI	EUR	18,056.49	17,941.84	0.52
485.00	TOTAL SA	EUR	16,958.22	16,756.75	0.49
<i>Italie</i>					
4,400.00	ITALGAS REG	EUR	43,512.66	45,424.00	1.32
500.00	RECORDATI SPA	EUR	22,056.00	22,924.00	0.67
500.00	RECORDATI SPA	EUR	21,456.66	22,500.00	0.65
<i>Japon</i>					
230.00	SONY CORP ADR	USD	14,200.66	14,065.05	0.41
230.00	SONY CORP ADR	USD	14,200.66	14,065.05	0.41
<i>Pays-Bas</i>					
285.00	BESI -REGISTERED SHS	EUR	19,922.37	21,117.60	0.61
285.00	BESI -REGISTERED SHS	EUR	9,992.13	10,838.55	0.31
255.00	RANDSTAD BR	EUR	9,930.24	10,279.05	0.30
<i>Suède</i>					
1,000.00	PARADOX INTERACTIVE AB	EUR	14,319.18	19,160.00	0.56
1,000.00	PARADOX INTERACTIVE AB	EUR	14,319.18	19,160.00	0.56
<i>Suisse</i>					
410.00	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	33,449.88	37,007.08	1.07
140.00	NESTLE SA REG SHS	CHF	19,712.27	23,268.83	0.67
140.00	NESTLE SA REG SHS	CHF	13,737.61	13,738.25	0.40
<b>Obligations</b>			<b>2,412,147.80</b>	<b>2,117,189.48</b>	<b>61.48</b>
<i>Allemagne</i>					
100,000.00	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	99,820.00	100,907.50	2.93
100,000.00	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	99,820.00	100,907.50	2.93
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					
200,000.00	COCA COLA CO 1.65 20-30 01/06S	USD	891,988.91	885,589.18	25.72
200,000.00	COCA COLA CO 1.65 20-30 01/06S	USD	184,095.81	181,763.74	5.28
200,000.00	THE WALT DISNEY COMP 2.75 19-49 01/09S	USD	178,497.69	172,874.39	5.02
200,000.00	UNITED STATES 0.50 20-25 31/03S	USD	186,041.14	179,963.85	5.23
200,000.00	US TREASURY 0.5 20-27 31/05S	USD	175,013.79	178,420.47	5.18
200,000.00	US TREASURY 1.25 20-50 15/11S	USD	168,340.48	172,566.73	5.01
<i>Finlande</i>					
200,000.00	NOKIA OYJ 2.3750 20-25 15/05A	EUR	207,000.00	205,856.00	5.98
200,000.00	NOKIA OYJ 2.3750 20-25 15/05A	EUR	207,000.00	205,856.00	5.98
<i>Ile de Jersey</i>					
100,000.00	GLENCORE FINANCE 0.35 19-25 10/09A	CHF	88,699.49	90,375.43	2.62
100,000.00	GLENCORE FINANCE 0.35 19-25 10/09A	CHF	88,699.49	90,375.43	2.62
<i>Italie</i>					
300,000.00	COOPERATIVA MURATORI DEF 17-23 15/02S	EUR	674,416.64	418,251.97	12.15
300,000.00	COOPERATIVA MURATORI DEF 17-23 15/02S	EUR	266,150.00	8,528.47	0.25
100,000.00	JUVENTUS FOOTBALL 3.375 19-24 19/02A	EUR	98,850.00	97,723.50	2.84
320,000.00	RICCI SOCIETA 5.00 18-22 27/09S	EUR	309,416.64	312,000.00	9.06
<i>Luxembourg</i>					
200,000.00	ASR MEDIA AND SPONSO 5.125 19-24 31/08S	EUR	353,222.76	319,732.40	9.28
200,000.00	ASR MEDIA AND SPONSO 5.125 19-24 31/08S	EUR	211,200.00	178,728.00	5.19
150,000.00	GAZPROM (GAZ CA 1.4500 18-23 06/03A	CHF	142,022.76	141,004.40	4.09
<i>Pays-Bas</i>					
100,000.00	SIEMENS FIN NV 0.50 19-34 05/09A	EUR	97,000.00	96,477.00	2.80
100,000.00	SIEMENS FIN NV 0.50 19-34 05/09A	EUR	97,000.00	96,477.00	2.80
<b>Obligations convertibles</b>			<b>211,156.74</b>	<b>118,979.28</b>	<b>3.46</b>
<i>Italie</i>					
232,200.00	ENERTRONICA CV 7.0 17-22 13/10S	EUR	211,156.74	118,979.28	3.46
232,200.00	ENERTRONICA CV 7.0 17-22 13/10S	EUR	211,156.74	118,979.28	3.46
Autres valeurs mobilières			61,235.20	0.00	0.00
<b>Actions</b>			<b>61,235.20</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<i>Italie</i>					
14,720.00	MYBEST GROUP	EUR	61,235.20	0.00	0.00
14,720.00	MYBEST GROUP	EUR	61,235.20	0.00	0.00

# AIMS GLOBAL OPPORTUNITIES FUND - AISM LOW VOLATILITY FUND

Portefeuille-titres au 30 juin 2020

*Exprimé en EUR*

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Prix d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	Actions/Parts d'OPCVM/OPC		333,199.14	325,657.65	9.46
	<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>333,199.14</b>	<b>325,657.65</b>	<b>9.46</b>
	<i>Irlande</i>		<i>44,263.25</i>	<i>45,709.05</i>	<i>1.33</i>
6,740.00	ISHARES IV HEALTHCARE INNOV	USD	44,263.25	45,709.05	1.33
	<i>Luxembourg</i>		<i>288,935.89</i>	<i>279,948.60</i>	<i>8.13</i>
1,730.00	MUL LYXOR IBOXX USD TREASURIES 10Y ETF D	EUR	288,935.89	279,948.60	8.13
	<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>3,331,820.90</b>	<b>2,890,268.51</b>	<b>83.93</b>
	<b>Avoirs bancaires</b>			<b>366,458.44</b>	<b>10.64</b>
	<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>			<b>186,848.67</b>	<b>5.43</b>
	<b>Total</b>			<b>3,443,575.62</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique

<b>Répartition par pays</b>	<b>% du portefeuille</b>
Etats-Unis d'Amérique	34.02
Luxembourg	20.75
Italie	20.16
Finlande	7.12
Pays-Bas	4.07
Allemagne	3.49
Ile de Jersey	3.13
France	2.65
Irlande	1.58
Suisse	1.28
Suède	0.66
Belgique	0.60
Japon	0.49
	<b>100.00</b>

## Répartition économique

<b>Répartition par secteur</b>	<b>% du portefeuille</b>
Pays et gouvernement central	18.36
Holdings et sociétés financières	11.34
Fonds de placement	11.27
Constructions, matériaux de construction	11.09
Industrie agro-alimentaire	7.74
Télécommunications	7.12
Art graphique, maisons d'édition	6.64
Divers secteurs	6.18
Chimie	4.42
Energie et eau	4.12
Restauration, industrie hôtelière	3.38
Internet et services d'Internet	2.55
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.00
Pétrole	1.37
Electronique & Semiconducteurs	0.86
Articles de bureau et ordinateurs	0.81
Tabac et alcool	0.39
Services divers	0.36
	<b>100.00</b>



# AISM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

## **Informations générales**

### **Le Fonds**

AISM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (le « Fonds ») est un Fonds Commun de Placement à compartiments multiples de droit luxembourgeois, soumis à la Partie I de la Loi de 2010, telle que modifiée. Le Fonds a été constitué à Luxembourg le 14 décembre 2011 selon un règlement de gestion (“Règlement de Gestion”), pour une durée illimitée, par la Société de Gestion ALPHA INVESTOR SERVICES MANAGEMENT établie à Luxembourg.

### **Changements dans la composition du portefeuille-titres**

Les changements dans la composition des portefeuille-titres sont disponibles sur simple demande et sans frais au siège du Fonds et peuvent être demandé auprès des institutions chargées du service financier.

### **Securities Financing Transactions and of Reuse Regulation (“SFTR”)**

Le Fonds n'utilise aucun instrument entrant dans le champ d'application SFTR.