



AISM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

Fonds Commun de Placement

Rapport semestriel non-révisé
au 30 juin 2017

R.C.S. Luxembourg n°165.086

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.

Organisation

Société de Gestion:

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

Conseil d'Administration de la Société de Gestion:

Monsieur Marc Henri MARTIN, président,
10, rue du Loing, F-75014 Paris

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

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

Dirigeants de la Société de Gestion:

Monsieur Victor MASSUE, Directeur de la Gestion
7, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg

Monsieur Marc Henri MARTIN,
10, rue du Loing, F-75014 Paris

Monsieur Vincent DECALF,
3, rue de l'Orée du bois, L-7215 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
10a, rue Henri M. Schnadt
L-2530 Luxembourg

Agents en charge du service financier:

Au Luxembourg:

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

En France:

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

AISM GLOBAL OPPORTUNITIES
FUND
- AISM LOW VOLATILITY FUND

AISM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND - AISM LOW VOLATILITY FUND

Etats Financiers au 30 juin 2017

Etat des actifs nets au 30 juin 2017

Exprimé en EUR

Actifs	20,298,365.60
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	14,516,658.84
Prix d'acquisition	18,350,734.34
Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres	(3,834,075.50)
Avoirs en banque et liquidités	5,566,539.40
Intérêts et dividendes à recevoir	99,624.20
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	115,543.16
Passifs	274,167.99
Dettes bancaires à vue	147,602.83
Rachats à payer	73,301.08
Autres passifs	53,264.08
Actifs nets	20,024,197.61

Statistiques

	Période/Exercice terminant le:	30 juin 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Actifs Nets Totaux	EUR	20,024,197.61	76,769,271.26	73,730,720.36
"R"	EUR	EUR	EUR	EUR
Parts de capitalisation				
Nombre de parts		8,278.44	54,059.17	34,254.24
Valeur nette d'inventaire par part		949.21	970.83	993.86
"I"	EUR	EUR	EUR	EUR
Parts de capitalisation				
Nombre de parts		8,906.16	21,135.97	37,036.62
Valeur nette d'inventaire par part		996.81	1,015.47	1,030.83
"N" (USD)	USD	USD	USD	USD
Parts de capitalisation				
Nombre de parts		-	399.79	588.30
Valeur nette d'inventaire par part		-	843.40	864.16
"GMS"	EUR	EUR	EUR	EUR
Parts de capitalisation				
Nombre de parts		1,100.00	1,100.00	1,200.00
Valeur nette d'inventaire par part		835.79	852.87	868.71
"Eplus"	EUR	EUR	EUR	EUR
Parts de capitalisation				
Nombre de parts		23,654.00	15,267.00	-
Valeur nette d'inventaire par part		100.16	102.46	-

AISM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND - AISM LOW VOLATILITY FUND

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

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			12,256,421.01	11,919,011.62	59.52
Actions			14,327.96	1,359.18	0.01
<i>France</i>			<i>14,327.96</i>	<i>1,359.18</i>	<i>0.01</i>
5,034.00	GAUSSIN	EUR	14,327.96	1,359.18	0.01
Obligations			9,780,818.23	9,426,842.52	47.07
<i>Allemagne</i>			<i>1,055,155.00</i>	<i>1,005,903.37</i>	<i>5.02</i>
200,000.00	BRD 0.00 17-22 08/04A	EUR	204,360.00	202,234.00	1.01
200,000.00	DEUTSCHLAND REP 1.75 14-24 15/02A	EUR	226,100.00	223,252.00	1.11
200,000.00	LANXESS AG 0.25 16-21 07/10A	EUR	198,680.00	198,764.00	0.99
364,500.00	UNITY MEDIA REGS 5.125 13-23 21/01S	EUR	426,015.00	381,653.37	1.91
<i>Canada</i>			<i>355,659.86</i>	<i>367,573.43</i>	<i>1.84</i>
200,000.00	GOLDCORP INC 3.625 14-21 09/06Q	USD	181,035.63	181,688.81	0.91
200,000.00	KINROSS GOLD 5.125 12-21 01/09S	USD	174,624.23	185,884.62	0.93
<i>Espagne</i>			<i>307,450.00</i>	<i>308,384.00</i>	<i>1.54</i>
100,000.00	AMADEUS CAPITAL MKT 0.125 16-20 06/10A	EUR	99,950.00	99,550.00	0.50
200,000.00	MERLIN PROP SOCIMI 2.225 16-23 25/04A	EUR	207,500.00	208,834.00	1.04
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>5,287,528.50</i>	<i>5,007,474.85</i>	<i>25.00</i>
600,000.00	ALPHABET 1.998 16-26 15/08S	USD	515,857.72	491,910.84	2.46
200,000.00	ALPHABET INC 3.625 16-21 19/05S	USD	198,206.59	185,877.62	0.93
650,000.00	AMAZON.COM INC 4.95 14-44 05/12S	USD	707,629.12	676,403.41	3.38
300,000.00	ELECTRONIC ARTS IN 3.70 16-21 01/03S	USD	293,387.08	273,306.81	1.36
800,000.00	LOCKHEED MARTIN 3.55 15-26 15/01S	USD	779,343.61	724,965.03	3.62
200,000.00	MICROSOFT 2.40 16-26 08/08S	USD	178,793.01	168,554.19	0.84
300,000.00	NIKE 3.875 15-45 01/11S	USD	284,791.45	265,654.72	1.33
500,000.00	ORACLE CORP 3.40 14-24 08/07S	USD	477,723.23	455,611.89	2.28
900,000.00	US TREASURY N/B 2.875 16-46 15/11S	USD	827,906.93	795,133.57	3.96
200,000.00	USA T NOTES 1.375 16-23 30/06S	USD	183,106.68	168,658.49	0.84
600,000.00	USA T NOTES B 2.25 17-27 15/02S	USD	543,786.40	523,615.06	2.61
300,000.00	WALT DISNEY CO 4.125 14-44 01/06S	USD	296,996.68	277,783.22	1.39
<i>France</i>			<i>319,950.00</i>	<i>316,484.00</i>	<i>1.58</i>
100,000.00	FROMAGERIES BEL-SA 1.50 17-24 18/04A	EUR	101,450.00	100,650.00	0.50
200,000.00	NUMERICABLE REGS 5.625 14-24 15/05S	EUR	218,500.00	215,834.00	1.08
<i>Iles Caïmans</i>			<i>558,263.81</i>	<i>535,174.83</i>	<i>2.67</i>
300,000.00	ALIBA GROUP 2.50 15-19 28/11S	USD	273,536.34	264,393.36	1.32
300,000.00	ALIBABA GROUP 3.60 15-24 28/11S	USD	284,727.47	270,781.47	1.35
<i>Irlande</i>			<i>403,095.50</i>	<i>411,868.00</i>	<i>2.06</i>
200,000.00	GBP EUROBOND GAZPROM 4.00 14-19 01/07A	EUR	208,887.50	209,868.00	1.05
200,000.00	RYANAIR LTD 1.125 15-23 10/03A	EUR	194,208.00	202,000.00	1.01
<i>Pays-Bas</i>			<i>1,029,590.00</i>	<i>1,026,397.00</i>	<i>5.12</i>
200,000.00	AIRBUS GROUP FIN 1.375 16-31 13/05A	EUR	200,800.00	196,154.00	0.98
200,000.00	FERRARI NV 1.50 16-23 16/03A	EUR	201,420.00	202,440.00	1.01
500,000.00	RWE FINANCE 1.875 13-20 30/01A	EUR	517,750.00	522,355.00	2.60
100,000.00	RWE FINANCE EMTN 5.125 03-18 23/07A	EUR	109,620.00	105,448.00	0.53
<i>Royaume-Uni</i>			<i>464,125.56</i>	<i>447,583.04</i>	<i>2.24</i>
500,000.00	JAGUAR LAND ROV REGS 4.125 13-18 15/12S	USD	464,125.56	447,583.04	2.24
Obligations convertibles			803,398.75	818,427.24	4.09
<i>France</i>			<i>803,398.75</i>	<i>818,427.24</i>	<i>4.09</i>
1,730.00	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	300,155.00	288,818.31	1.44
5,405.00	SAFRAN SA CV 0.00 16-20 31/12U	EUR	503,243.75	529,608.93	2.65
Obligations à taux flottant			1,657,876.07	1,672,282.00	8.35
<i>Allemagne</i>			<i>419,368.57</i>	<i>421,496.00</i>	<i>2.10</i>
200,000.00	DAIMLER FL.R 16-19 05/01Q	EUR	201,368.57	201,164.00	1.00
200,000.00	LANXESS SUB FL.R 16-76 06/12A	EUR	218,000.00	220,332.00	1.10
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>601,120.00</i>	<i>602,945.00</i>	<i>3.02</i>
100,000.00	COCA COLA FL.R 15-19 09/09Q	EUR	100,220.00	100,475.00	0.50
500,000.00	GENERAL ELECTRIC FL.R 15-20 28/05Q	EUR	500,900.00	502,470.00	2.52
<i>France</i>			<i>152,175.00</i>	<i>152,346.00</i>	<i>0.76</i>
150,000.00	CARREFOUR BANQUE FL.R 15-19 21/10Q	EUR	152,175.00	152,346.00	0.76
<i>Luxembourg</i>			<i>384,112.50</i>	<i>394,524.00</i>	<i>1.97</i>
300,000.00	TALANX FINANZ EMTN FL.R 12-42 15/06A	EUR	384,112.50	394,524.00	1.97
<i>Pays-Bas</i>			<i>101,100.00</i>	<i>100,971.00</i>	<i>0.50</i>
100,000.00	BMW FINANCE NV FL.R 16-19 15/07Q	EUR	101,100.00	100,971.00	0.50

AISM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND - AISM LOW VOLATILITY FUND

Portefeuille-titres au 30 juin 2017

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Prix d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Warrants, Droits			0.00	100.68	0.00
	<i>France</i>		<i>0.00</i>	<i>100.68</i>	<i>0.00</i>
5,034.00	GAUSSIN 31.12.18 RIGHT	EUR	0.00	100.68	0.00
Autres valeurs mobilières			4,214,900.00	405,875.00	2.03
Obligations			4,214,900.00	405,875.00	2.03
	<i>France</i>		<i>399,900.00</i>	<i>405,500.00</i>	<i>2.03</i>
200,000.00	AKUO ENERGY 5.50 15-20 30/06A	EUR	199,900.00	203,500.00	1.02
200,000.00	AKUO ENERGY 5.50 16-21 12/07A	EUR	200,000.00	202,000.00	1.01
	<i>Luxembourg</i>		<i>3,815,000.00</i>	<i>375.00</i>	<i>0.00</i>
3,750,000.00	AGATE ASSETS SA 8.00 14-21 30/04A (voir notes)	EUR	3,815,000.00	375.00	0.00
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			1,879,413.33	2,191,772.22	10.95
Actions/Parts de fonds d'investissements			1,879,413.33	2,191,772.22	10.95
	<i>France</i>		<i>1,123,262.93</i>	<i>1,114,213.45</i>	<i>5.57</i>
28.00	OFI PRECIOUS METALS I 4 DEC	EUR	908,080.09	885,585.12	4.43
1,831.81	SEVEN ABSOLUTE RE EUR -I- CAP	EUR	215,182.84	228,628.33	1.14
	<i>Luxembourg</i>		<i>756,150.40</i>	<i>1,077,558.77</i>	<i>5.38</i>
3,068.31	ARGOS ARGONAUT-A-EUR-FD	EUR	756,150.40	1,077,558.77	5.38
Total portefeuille-titres			18,350,734.34	14,516,658.84	72.50
Avoirs bancaires				5,418,936.57	27.06
Autres actifs/(passifs) nets				88,602.20	0.44
Total				20,024,197.61	100.00

Répartition géographique

Répartition par pays	% du portefeuille
Etats-Unis d'Amérique	38.65
France	19.35
Luxembourg	10.14
Allemagne	9.83
Pays-Bas	7.77
Iles Caïmans	3.69
Royaume-Uni	3.08
Irlande	2.84
Canada	2.53
Espagne	2.12
	100.00

Répartition économique

Répartition par secteur	% du portefeuille
Fonds de placement	15.11
Pays et gouvernement central	13.18
Internet et services d'Internet	10.85
Holdings et sociétés financières	10.54
Télécommunications	7.76
Industrie automobile	5.86
Industrie aéronautique et astronautique	4.99
Distribution, commerce de détail	4.66
Services divers	3.69
Electrotechnique et électronique	3.46
Chimie	2.89
Energie et eau	2.79
Electronique & Semiconducteurs	1.99
Art graphique, maisons d'édition	1.91
Textile et habillement	1.83
Sociétés immobilières	1.44
Transports	1.39
Métaux non ferreux	1.28
Métaux et pierres précieuses	1.25
Banques, institutions financières	1.05
Articles de bureau et ordinateurs	0.69
Industrie agro-alimentaire	0.69
Divers secteurs	0.69
Construction de machines et appareils	0.01
	100.00

AIMS GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

Informations générales

Le Fonds

AIMS GLOBAL OPPORTUNITIES FUND 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 demandés 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.