

LOW VOLATILITY FUND

Reporting November 2018

CODE ISIN - Parts R

LU0677960808

(Bloomberg Ticker: AISMGOR LX Equity)



DONNÉES AU 30/11/2018
FCP CONFORME UCITS V

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DU FONDS:

OBJECTIFS DE GESTION:

- Performance annuelle de 4 à 5%
- Volatilité moyenne annuelle inférieure à 5%
- Durée d'investissement recommandée : 3 ans

CLASSIFICATION CSSF : GESTION DIVERSIFIÉE

ORIENTATIONS DE GESTION:

- Exposition aux taux: 55 à 100%
- Exposition aux actions: 0 à 30%
- OPC de tiers: 0 à 10%

PERFORMANCES:

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOUT	SEPT	OCT	NOV	DEC	YTD
2012	1,66%	1,38%	-0,38%	-1,16%	-1,28%	1,74%	0,39%	1,62%	1,37%	1,56%	0,53%	0,92%	8,58%
2013	0,16%	0,51%	0,03%	0,99%	0,66%	-2,26%	0,81%	0,34%	0,01%	1,28%	0,27%	0,49%	3,29%
2014	0,47%	0,85%	0,13%	0,68%	0,42%	0,53%	-0,32%	0,15%	-0,49%	-0,71%	0,39%	-1,36%	0,71%
2015	-0,26%	1,78%	0,19%	0,52%	-0,79%	-2,14%	0,78%	-3,21%	-3,45%	-3,64%	0,49%	-2,79%	-11,96%
2016	-3,83%	-0,79%	3,26%	0,34%	-0,15%	1,07%	0,99%	-0,04%	-0,33%	-0,70%	-1,36%	-0,63%	2,48%
2017	-0,07%	-2,47%	-0,10%	0,33%	-1,49%	1,59%	3,63%	0,46%	-0,61%	0,03%	0,00%	-0,15%	1,02%
2018	-0,73%	-1,38%	-0,74%	-0,94%	0,13%	-1,96%	0,26%	-0,75%	-1,11%	-1,51%	-4,75%		-12,77%

— AISM LV



www.aism.lu

Tél : +352 278 54 71 - fax : +352 278 58 597
21 rue Aldringen - L - 1118 LUXEMBOURG - Grand Duché de Luxembourg

RCS : B 165.086
Société de gestion agréée par la CSSF

Ce document est communiqué à titre strictement informatif. Il ne constitue ni une proposition, ni une offre d'achat ou toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés, ni un conseil en placement. Avant de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document il convient de prendre connaissance de la version la plus récente du Document d'Information Clé pour l'Investisseur et du prospectus (disponibles auprès de AISM Luxembourg et sur le site internet www.aism.lu). Les futurs investisseurs sont tenus de faire les démarches nécessaires pour déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Les informations contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable. Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document. Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances futures. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais éventuellement prélevés lors de l'émission ou du rachat de parts. Pour toutes informations complémentaires, contactez AISM Luxembourg à l'adresse suivante : info@aism.lu. Document publié par la société de gestion AISM (Luxembourg) - 21 rue Aldringen, L-1118 - Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg - Tel : +352 278 54 71 - Fax : +352 278 58 597. www.aism.lu

LOW VOLATILITY FUND

Reporting November 2018

CODE ISIN - Parts R

LU0677960808

(Bloomberg Ticker: AISMGOR LX Equity)



DONNÉES AU 30/11/2018
FCP CONFORME UCITS V

MESURES DE RISQUE:

Volatilité 3 ans	4,79%
Ratio de Sharpe	-3,03

Taux «sans risque»	-0,66%
--------------------	--------

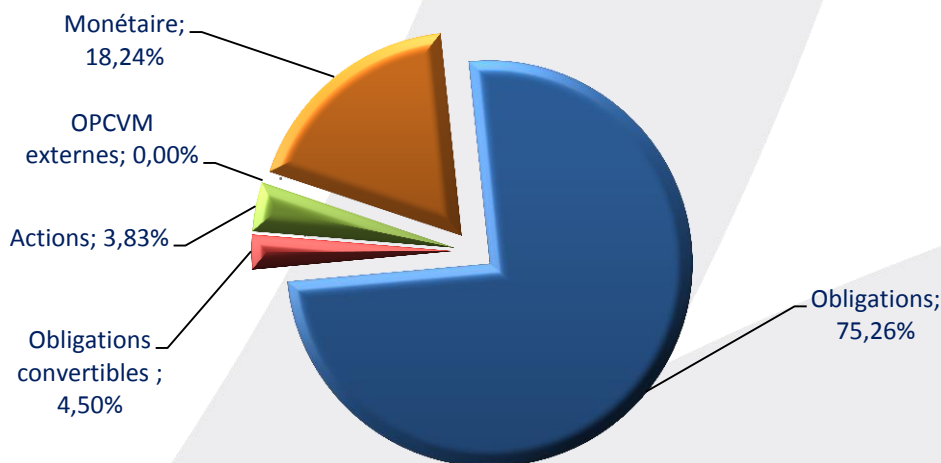
PORTEFEUILLE TAUX

Rendement moyen	2,70%
Duration moyenne	2,40 années
Nombre de lignes	44
Pondération moyenne	1,95%
Pondération maximale	4,20%
Notation Moyenne	BBB+

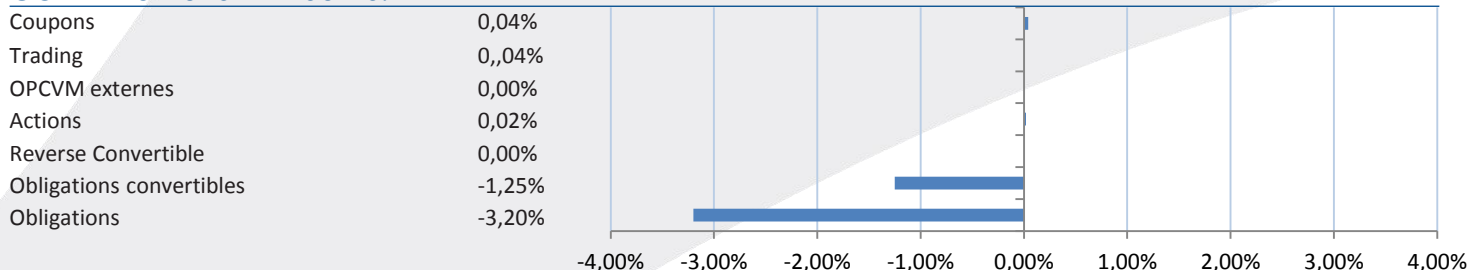
RÉPARTITION PAR NOTATION

AAA	7,25%	BBB-	3,48%
AA+	2,98%	BB+	7,20%
AA	0,00%	BB	6,33%
AA-	18,13%	BB-	3,89%
A+	7,46%	B+	0,00%
A	0,00%	B	4,17%
A-	3,91%	B-	0,00%
BBB+	14,68%	NR	7,08%
BBB	13,43%		

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTEURS MENSUELS:



www.aism.lu

Tél : +352 278 54 71 - fax : +352 278 58 597
21 rue Aldringen - L - 1118 LUXEMBOURG - Grand Duché de Luxembourg

RCS : B 165.086
Société de gestion agréée par la CSSF

Ce document est communiqué à titre strictement informatif. Il ne constitue ni une proposition, ni une offre d'achat ou toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés, ni un conseil en placement. Avant de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document il convient de prendre connaissance de la version la plus récente du Document d'Information Clé pour l'Investisseur et du prospectus (disponibles auprès de AISM Luxembourg et sur le site internet www.aism.lu). Les futurs investisseurs sont tenus de faire les démarches nécessaires pour déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Les informations contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable. Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document. Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances futures. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais éventuellement prélevés lors de l'émission ou du rachat de parts. Pour toutes informations complémentaires, contactez AISM Luxembourg à l'adresse suivante : info@aism.lu. Document publié par la société de gestion AISM (Luxembourg) - 21 rue Aldringen, L-1118 - Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg - Tel : +352 278 54 71 - Fax : +352 278 585 97. www.aism.lu

LOW VOLATILITY FUND

Reporting November 2018

CODE ISIN - Parts R

LU0677960808

(Bloomberg Ticker: AISMGOR LX Equity)



DONNÉES AU 30/11/2018
FCP CONFORME UCITS V

COMMENTAIRE:

La performance mensuelle de votre fonds s'établit à -4,75%.

Au mois de Novembre, la volatilité des marchés a continué d'augmenter après un mois d'Octobre sanglant sur les marchés. Les spread de crédit High Yield US et Européens se sont fortement tendus, les investisseurs vendant massivement cette classe d'actif face au ralentissement marqué des économies des pays développés.

Actuellement le marché n'agit plus comme au plus fort de l'accommodation monétaire des banques centrale des pays développés, c'est-à-dire qu'il ne trouve plus toutes les raisons du monde pour monter de manière linéaire ou exponentielle parfois, en affichant des séries déconcertantes de hausses d'affilé. Désormais, le marché commence à se concentrer à nouveau sur les zones d'inquiétudes, comme si Octobre avait été un avertissement. Les inquiétudes peuvent se résumer autour de 3 axes : La guerre commerciale Sino-Américaine ; la normalisation à marche forcée de la politique monétaire de la Fed ; La reflation et le dynamisme économique qui s'essouffent fortement.

La guerre commerciale va engendrer beaucoup de volatilité au grès des annonces des deux parties, alors que l'équation est plutôt simple: Soit les Etats Unis imposent leurs conditions et dans ce cas, la Chine doit arrêter de manipuler sa monnaie, ce qui la conduira inévitablement en récession, et qui créera de forts mouvements sociaux, voir la fin du parti communiste chinois.

Ou alors, ce sont les chinois qui arrivent à imposer leurs conditions, dans ce cas, la Chine continuera de manipuler activement sa monnaie, ce qui aura des effets très négatifs sur l'économie américaine, entraînant hausse du chômage et fort repli de l'industrie US. Dans tous les cas, l'accord futur sera mauvais pour l'économie globale.

L'équipe de gestion a transformé son portefeuille au cours du mois de Novembre, axant la majorité de ses investissements en dollar sur des titres Investment Grade à 3 ans et des Treasuries US à 10 ans. Le fonds continue d'être actif sur les dérivés, réalisant des allers retour gagnant sur les Options et futures sur indices américains et sur les obligations souveraines. Malheureusement pas assez pour couvrir les baisses de valorisation associés à la hausse des spread de crédit.

Ce virage sur des titres moins volatile est essentiel compte tenu de l'évolution de la macro globale.

La duration du fonds a augmenté au mois de Novembre à 2.4 années, et le portage également à 2.7%

STRESS-TESTS HISTORIQUES

Evenements	Impact (%)
Stock market crash 1987	-0,26%
Crise Asiatique 1997	22,36%
LTCM & Crise Russe 1998	4,03%
Hard Brexit	3,73%

STRESS-TESTS PREDICTIFS

Evenements	Impact (%)
Courbe taux pays développés -200 bps	6,80%
Actions Monde -5%	-1,02%
USD +10%	5,07%
Corporate Spread +100 bps	-3,57%

www.aism.lu

Tél : +352 278 54 71 - fax : +352 278 58 597
21 rue Aldringen - L - 1118 LUXEMBOURG - Grand Duché de Luxembourg

RCS : B 165.086
Société de gestion agréée par la CSSF

Ce document est communiqué à titre strictement informatif. Il ne constitue ni une proposition, ni une offre d'achat ou toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés, ni un conseil en placement. Avant de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document il convient de prendre connaissance de la version la plus récente du Document d'Information Clé pour l'Investisseur et du prospectus (disponibles auprès de AISM Luxembourg et sur le site internet www.aism.lu). Les futurs investisseurs sont tenus de faire les démarches nécessaires pour déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Les informations contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable. Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document. Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances futures. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais éventuellement prélevés lors de l'émission ou du rachat de parts. Pour toutes informations complémentaires, contactez AISM Luxembourg à l'adresse suivante : info@aism.lu. Document publié par la société de gestion AISM (Luxembourg) - 21 rue Aldringen, L-1118 - Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg - Tel : +352 278 54 71 - Fax : +352 278 58 597. www.aism.lu

LOW VOLATILITY FUND

Reporting November 2018

CODE ISIN - Parts R

LU0677960808

(Bloomberg Ticker: AISMGOR LX Equity)



DONNÉES AU 30/11/2018
FCP CONFORME UCITS V

PROCESSUS: TOTAL RETURN

Allocation: la pondération des poches d'actifs repose sur une réflexion macroéconomique top down et une évaluation tactique des tendances, au sein du Comité d'Investissement mensuel d'AISM.

Satellites:

- Modèles systématique sur les actions Européennes et Américaines:
 - Nature sous/sur évaluée du titre
 - Suivi de tendance
 - Allocation sectorielle
- Produits structurés sélectionnés pour améliorer le portage globale du fonds
- Des ETF (Equity Traded Fund) ou Fonds UCITS avec des biais marqués pour maximiser une idée d'investissement.

Portefeuille Obligataire: gestion active d'obligations, majoritairement non gouvernementales; de durées courtes à moyennes présentant une très importante diversification sectorielle et géographique

Monétaire: jusqu'à 10% (réduit la volatilité; permet de saisir les opportunités)

PRESENTATION DU FONDS AISM LV

Date de création :	27/12/2011	Actif Net :	€ 9.994.829,20
	Compartiment de AISM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (créé le 14/12/2011)	Valeur Liquidative :	€ 855,79
		Nombre de parts :	9.684,41
Devise :	Euro	Frais de gestion :	2% maximum
Administrateur, Valorisateur, Dépositaire :	CACEIS BANK Luxembourg	Commission de souscription :	4% maximum
Gérant	Alpha Investor Services Management Lux.AISM LV poursuit un objectif de rendement absolu et de volatilité modérée, sans indice de référence.	Commission de rachat:	2% maximum
Affectation des revenus	Capitalisation	Valorisation:	Journalière

SOUSCRIPTIONS ET RACHATS:

A compter du 2 septembre 2013, les ordres sont centralisés du lundi au vendredi jusqu'à 12 heures (heure de Luxembourg) auprès de CACEIS Bank Luxembourg et exécutés sur la prochaine Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») calculée et publiée le premier jour bancaire ouvrable à Luxembourg suivant réception de ces ordres. Ils s'effectuent à VNI inconnue.

Les règlements interviennent au plus tard trois jours ouvrables bancaires après la date de calcul de la Valeur Nette d'Inventaire.

www.aism.lu

Tél : +352 278 54 71 - fax : +352 278 58 597
21 rue Aldringen - L - 1118 LUXEMBOURG - Grand Duché de Luxembourg

RCS : B 165.086
Société de gestion agréée par la CSSF

Ce document est communiqué à titre strictement informatif. Il ne constitue ni une proposition, ni une offre d'achat ou toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés, ni un conseil en placement. Avant de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document il convient de prendre connaissance de la version la plus récente du Document d'Information Clé pour l'Investisseur et du prospectus (disponibles auprès de AISM Luxembourg et sur le site internet www.aism.lu). Les futurs investisseurs sont tenus de faire les démarches nécessaires pour déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Les informations contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable. Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document. Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances futures. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais éventuellement prélevés lors de l'émission ou du rachat de parts. Pour toutes informations complémentaires, contactez AISM Luxembourg à l'adresse suivante : info@aism.lu. Document publié par la société de gestion AISM (Luxembourg) - 21 rue Aldringen, L-1118 - Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg - Tel : +352 278 54 71 - Fax : +352 278 58 597. www.aism.lu