

## **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS**

*Société d'Investissement à Capital Variable*

Sede legale:

14, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo

R.C.S. Luxembourg B 90 383

(il "**Fondo**")

### **AVVISO AGLI AZIONISTI DEI SEGUENTI COMPARTI**

#### **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA**

#### **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES**

Gentile azionista,

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il "**Consiglio**") desidera informarLa della decisione di approvare la fusione del comparto **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA** nel comparto **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES** (la "**Fusione**").

Nel contesto della Fusione, il Consiglio ha inoltre deciso di apportare alcune modifiche al comparto **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES**, come descritto in dettaglio nelle sezioni che seguono.

La Fusione e le modifiche al comparto **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES** entreranno in vigore il 18 dicembre 2023 (la "**Data di efficacia**"). Fanno eccezione le modifiche per le quali è esplicitamente indicata una Data di efficacia diversa.

- I. Modifiche alla politica d'investimento, alla denominazione e ad alcune caratteristiche del comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES (che alla Data di efficacia sarà ridenominato RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY):**

- 1. Le seguenti modifiche entreranno in vigore alla Data di efficacia:**

La politica d'investimento del comparto sarà modificata come segue al fine di:

- (i) prevedere per il comparto la possibilità di investire in indici azionari per diversificare la strategia e migliorare i rendimenti corretti per il rischio;
- (ii) aggiornare il livello di effetto leva atteso del comparto per fornire una maggiore flessibilità di attuazione, data l'introduzione dell'esposizione agli indici di volatilità azionaria nel portafoglio, mantenendo al contempo l'obiettivo di neutralità nei confronti del mercato;
- (iii) eliminare l'indicazione dei limiti massimi di esposizione lunga e corta del comparto ai mercati azionari; e
- (iv) consentire al gestore di investire in titoli di Stato con finalità di gestione della liquidità, in particolare nelle fasi di tensione sui mercati.

Nell'ambito di questa modifica, la denominazione del comparto sarà inoltre modificata in **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY**.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto e gli elementi vincolanti applicati nella selezione degli investimenti rimangono invariati. A scanso di equivoci, il comparto resta classificato come prodotto conforme all'articolo 8 dell'SFDR.

| Fino alla Data di efficacia  | A decorrere dalla Data di efficacia  |
|--|--|
| <p><b>Obiettivo del comparto</b></p> <p><i>L'obiettivo del comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES è la crescita del capitale a medio-lungo termine mediante un portafoglio diversificato con un'esposizione lunga e corta ad azioni, nel quale l'esposizione ai rischi direzionali dei mercati azionari viene parzialmente o totalmente neutralizzata attraverso strategie di copertura.</i></p> <p><i>Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione segue un processo d'investimento e di selezione sistematico e rigoroso.</i></p> <p><b>Politica d'investimento</b></p> <p><i>Il comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES è investito principalmente in azioni, senza limitazioni settoriali o geografiche, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati.</i></p> <p>[...]</p> <p><i>L'esposizione lunga ai mercati azionari del comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES può variare in chiave opportunistica tra il 50% e il 150% in base a indicatori proprietari fondamentali e statistici. In funzione delle oscillazioni del mercato, l'esposizione lunga può superare temporaneamente il livello del 150%. Tuttavia, non sarà superato il limite del 155%.</i></p> | <p><b>Obiettivo del comparto</b></p> <p><i>L'obiettivo del comparto <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY</b> è la crescita del capitale a medio-lungo termine mediante un portafoglio diversificato con un'esposizione lunga e corta ad azioni o indici azionari, direttamente o indirettamente mediante strumenti finanziari derivati o indici, cercando di neutralizzare l'esposizione ai rischi direzionali dei mercati azionari attraverso strategie di copertura.</i></p> <p><i>Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione segue un processo d'investimento e di selezione sistematico e rigoroso.</i></p> <p><b>Politica d'investimento</b></p> <p><i>Il comparto <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY</b> è investito principalmente in azioni o in indici azionari, senza limitazioni settoriali o geografiche, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati.</i></p> <p>[...]</p> <p><i>Il comparto <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY</b> può investire fino al 40% della sua esposizione complessiva, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in indici di volatilità azionaria con finalità opportunistiche o di copertura.</i></p> <p><i>L'esposizione lunga ai mercati azionari del comparto <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY</b> può variare in chiave opportunistica tra il 50% e il 175% in base a indicatori proprietari fondamentali e statistici. In funzione delle oscillazioni del mercato, l'esposizione lunga può superare temporaneamente il livello del 175%.</i></p> |

|   |   |
|---|---|
| <p><i>L'esposizione corta ai mercati azionari del comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES può variare in chiave opportunistica tra lo 0% e il 150% in base a indicatori proprietari fondamentali e comportamentali. In funzione delle oscillazioni del mercato, l'esposizione corta può superare temporaneamente il livello del 150%. Tuttavia, non sarà superato il limite del 155%.</i></p> <p><i>Il comparto punta a un approccio beta mediamente prossimo allo zero, in quanto dal momento che i beta dei portafogli long e short differiscono per via della loro costruzione e delle loro strategie d'investimento, i loro livelli di esposizione non saranno equivalenti, ma saranno il risultato dell'ottimizzazione del rischio.</i></p> <p><i>[...]</i></p> <p><i>I gestori possono effettuare i seguenti tipi di operazioni entro i limiti stabiliti dalla legge:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><i>• Assunzione di posizioni lunghe sui mercati azionari,</i></li> <li><i>• Investimenti in strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter: Utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di copertura o di ottimizzazione dell'esposizione del portafoglio conformemente al Capitolo 5 g) "Investimenti ammissibili" e al Capitolo 6 "Restrizioni agli investimenti".</i></li> </ul> <p><i>L'effetto leva atteso ottenuto mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari in media al 170%, con un livello massimo atteso del 200%. L'effetto leva indicato è calcolato mediante la somma dei nozionali degli strumenti finanziari derivati detenuti.</i></p> <p><i>La quota del valore patrimoniale netto del comparto investita nel mercato azionario e in titoli di capitale di qualsiasi società deve essere almeno pari al 51%.</i></p> <p><i>La proporzione attesa del valore patrimoniale netto del comparto oggetto di contratti di total return swap è inferiore al 10%. In condizioni di mercato normali, la proporzione massima del valore patrimoniale netto del comparto oggetto di contratti di total return swap è pari al 20%.</i></p> | <p><i>L'esposizione corta ai mercati azionari del comparto <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY</b> può variare in chiave opportunistica tra lo 0% e il <b>175%</b> in base a indicatori proprietari fondamentali e comportamentali. In funzione delle oscillazioni del mercato, l'esposizione corta può superare temporaneamente il livello del <b>175%</b>.</i></p> <p><i>Il comparto punta a un approccio beta mediamente prossimo allo zero, in quanto dal momento che i beta dei portafogli long e short differiscono per via della loro costruzione e delle loro strategie d'investimento, i loro livelli di esposizione non saranno equivalenti, ma saranno il risultato dell'ottimizzazione del rischio.</i></p> <p><i>[...]</i></p> <p><i>I gestori possono effettuare i seguenti tipi di operazioni entro i limiti stabiliti dalla legge:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><i>• Assunzione di posizioni lunghe sui mercati azionari,</i></li> <li><i>• Investimenti in strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter: Utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di copertura o di ottimizzazione dell'esposizione del portafoglio conformemente al Capitolo 5 g) "Investimenti ammissibili" e al Capitolo 6 "Restrizioni agli investimenti".</i></li> </ul> <p><i>La quota del valore patrimoniale netto del comparto investita nel mercato azionario e in titoli di capitale di qualsiasi società deve essere almeno pari al 51%.</i></p> <p><i>La proporzione attesa del valore patrimoniale netto del comparto oggetto di contratti di total return swap è inferiore al 10%. In condizioni di mercato normali, la proporzione massima del valore patrimoniale netto del comparto oggetto di contratti di total return swap è pari al 20%.</i></p> |
|---|---|

|  |   |
|--|---|
| <p><i>Il comparto può detenere a titolo accessorio fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità (in depositi bancari a vista), conformemente alla sezione "5. Investimenti ammissibili, punto 3." della parte generale del prospetto informativo e fino a un terzo del suo patrimonio netto in depositi presso istituti di credito, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari conformemente alla sezione "5. Investimenti ammissibili, punto 1." con finalità di investimento o di copertura delle posizioni in derivati.</i></p> <p><i>Il comparto può detenere fino al 100% del proprio patrimonio netto negli strumenti liquidi sopra elencati a scopo difensivo su base temporanea, se ciò è giustificato da condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli.</i></p> | <p><b><i>Il comparto può inoltre investire fino al 100% del proprio patrimonio, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli emessi dai governi di Stati Uniti, Regno Unito, Francia o Germania, in conformità al punto 3 della sezione "6. Restrizioni agli investimenti".</i></b></p> <p><i>Il comparto può detenere a titolo accessorio fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità (in depositi bancari a vista), conformemente alla sezione "5. Investimenti ammissibili, punto 3." della parte generale del prospetto informativo e fino a un terzo del suo patrimonio netto in depositi presso istituti di credito, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari conformemente alla sezione "5. Investimenti ammissibili, punto 1." con finalità di investimento o di copertura delle posizioni in derivati.</i></p> <p><i>Il comparto può detenere fino al 100% del proprio patrimonio netto negli strumenti liquidi sopra elencati a scopo difensivo su base temporanea, se ciò è giustificato da condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli.</i></p> |
| <p><b><i>Effetto leva atteso</i></b></p> <p><i>L'effetto leva atteso ottenuto mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari in media al 170%, con un livello massimo atteso del 200%.</i></p>  | <p><b><i>Effetto leva atteso</i></b></p> <p><b><i>Il livello di effetto leva atteso del comparto, risultante dalla somma dei nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati in portafoglio, è compreso tra il 170% e il 200%. Il livello di effetto leva atteso può fluttuare a seconda delle condizioni di mercato e talvolta la fascia alta dell'intervallo può essere superata, ad esempio nelle fasi di bassa volatilità dei mercati.</i></b></p>   |

**Gli investitori che non accettano le modifiche sopra elencate hanno la possibilità di chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni (ad eccezione dei costi di disinvestimento legati alla Fusione) fino a cinque giorni lavorativi bancari in Lussemburgo prima della Data di efficacia, ossia entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) dell'11 dicembre 2023, in conformità ai termini previsti dal prospetto informativo del Fondo.**

**- Le seguenti modifiche aggiuntive entreranno in vigore il 6 novembre 2023:**

1. La pubblicazione del valore patrimoniale netto del comparto non sarà più disponibile su Bloomberg e Reuters. Il valore patrimoniale netto del comparto continuerà ad essere pubblicato e disponibile presso la sede legale del Fondo (salvo per le classi di azioni R, RAM e RAMC).

2. Le commissioni di ingresso per le classi di azioni appartenenti ai cluster INSTIT 1 e INSTIT 2 saranno soppresse.
3. La descrizione dei rischi legati all'utilizzo di strumenti finanziari derivati riportata nella sezione "Fattori di rischio" viene modificata come segue, al fine di eliminare o adattare alcune informazioni relative al calcolo del Value at Risk per determinare il rischio complessivo del portafoglio del comparto, con l'obiettivo di semplificare le informazioni e renderle più comprensibili agli investitori.

Per maggiore chiarezza, si segnala che queste cancellazioni non devono essere interpretate come modifiche, in quanto il metodo di calcolo, le procedure e i limiti del Value at Risk restano invariati nella pratica.

| Fino al 5 novembre  | A decorrere dal 6 novembre  |
|---|---|
| <p><b>Strumenti finanziari derivati</b></p> <p>[...]</p> <p>Vengono effettuati due calcoli del Value at Risk ("VaR") a 20 giorni con un intervallo di confidenza del 99% mediante il metodo delle simulazioni di Monte Carlo. La soglia di superamento è fissata al 15%.</p> <p>[...]</p> <p>Vengono calcolati stress test a un giorno, a una settimana (cinque giorni) e a dieci giorni, al fine di completare il dispositivo per il calcolo del VaR e verificare la tenuta del portafoglio nelle fasi di stress di mercato più estreme (c.d. "tail events").</p> <p>La media dei cinque scenari peggiori ("worst case scenario") per ciascun orizzonte temporale non deve superare un livello corrispondente al triplo dell'obiettivo di volatilità annua, ossia il seguente livello di perdita massima: 2,5% in un giorno, 5,5% in una settimana e 8% in dieci giorni.</p> | <p><b>Strumenti finanziari derivati</b></p> <p>[...]</p> <p>Vengono effettuati due calcoli del Value at Risk ("VaR") a 20 giorni con un intervallo di confidenza del 99% mediante il metodo delle simulazioni di Monte Carlo. La soglia di superamento è fissata al <b>20%</b>.</p> <p>[...]</p> <p>Vengono calcolati stress test a un giorno, a una settimana (cinque giorni) e a dieci giorni, al fine di completare il dispositivo per il calcolo del VaR e verificare la tenuta del portafoglio nelle fasi di stress di mercato più estreme (c.d. "tail events").</p> |

4. La sezione "Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni" della scheda informativa viene modificata per riflettere (i) il nuovo termine per l'invio degli ordini da parte degli investitori e (ii) il nuovo termine per il versamento delle sottoscrizioni e dei rimborsi, come segue:

| Fino al 5 novembre   | A decorrere dal 6 novembre  |
|--|---|
| <p>Gli ordini di sottoscrizione, di rimborso e di conversione ricevuti entro le ore 12.00 di due giorni lavorativi prima di un dato Giorno di valorizzazione vengono accettati sulla base del NAV di tale Giorno di valorizzazione con l'applicazione delle commissioni indicate alle precedenti sezioni</p> | <p>Gli ordini di sottoscrizione, di rimborso e di conversione ricevuti entro le ore 12.00 <b>del giorno precedente un</b> dato Giorno di valorizzazione vengono accettati sulla base del NAV di tale Giorno di valorizzazione con l'applicazione delle commissioni indicate alle precedenti sezioni</p> |

|   |  |
|---|--|
| <p><i>"COMMISSIONI E SPESE A CARICO DELL'AZIONISTA" e "COMMISSIONI E SPESE A CARICO DEL COMPARTO".</i></p> <p><i>Le azioni vengono emesse o annullate il giorno lavorativo bancario in Lussemburgo successivo al Giorno di valorizzazione applicabile.</i></p> <p><i>Le sottoscrizioni e i rimborsi devono essere versati entro il terzo giorno lavorativo bancario successivo al Giorno di valorizzazione.</i></p> | <p><i>"COMMISSIONI E SPESE A CARICO DELL'AZIONISTA" e "COMMISSIONI E SPESE A CARICO DEL COMPARTO".</i></p> <p><i>Le azioni vengono emesse o annullate il giorno lavorativo bancario in Lussemburgo successivo al Giorno di valorizzazione applicabile.</i></p> <p><i>Le sottoscrizioni e i rimborsi devono essere versati entro il <b>secondo</b> giorno lavorativo bancario successivo al Giorno di valorizzazione.</i></p> |
|---|--|

**II. Modifica di alcune caratteristiche del comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA:**

**A decorrere dal 6 novembre 2023**, la pubblicazione del valore patrimoniale netto del comparto non sarà più disponibile su Bloomberg e Reuters. Il valore patrimoniale netto del comparto continuerà ad essere pubblicato e disponibile presso la sede legale del Fondo (salvo per le classi di azioni R, RAM e RAMC).

**III. Fusione del comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA con il comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY:**

Alla Data di efficacia, il comparto **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA** (il "**Comparto incorporato**") sarà incorporato dal comparto **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES** (che alla Data di efficacia sarà ridenominato **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY**) (il "**Comparto incorporante**"), in conformità alle disposizioni dell'articolo 1(20) a) della Legge del 2010 (la "**Fusione**").

Il Comparto incorporato trasferirà tutte le sue attività e passività al Comparto incorporante, ai sensi dell'articolo 1 (20) a) della Legge del 2010.

Al termine dell'operazione di Fusione e alla Data di efficacia, il Comparto incorporato cesserà di esistere e i suoi azionisti riceveranno classi di azioni del Comparto incorporante (le "**Classi di azioni corrispondenti**"), diventando azionisti del Comparto incorporante, secondo i termini e le condizioni seguenti.

Alla Data di efficacia, nel Comparto incorporante saranno create due nuove classi di azioni, denominate "XB" e "XBH (EUR)", riservate agli azionisti delle classi "XB" e "XBH" del Comparto incorporato (le "**Nuove classi**").

| <b>Comparto incorporato</b>             |                    | <b>Comparto incorporante</b>               |                    |
|---|--------------------|--|--------------------|
| <b>Classi di azioni<br/>incorporate</b> | <b>Codice ISIN</b> | <b>Classi di azioni<br/>corrispondenti</b> | <b>Codice ISIN</b> |

|   |              |  |              |
|---|--------------|--|--------------|
| RAM (USD)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RAM      | LU0835723965 | RAM (USD)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RAM   | LU1520762821 |
| B (USD)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 1   | LU0705072188 | B (USD)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 1  | LU1520758985 |
| CH (CHF)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 1  | LU0705072261 | CH (CHF)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 1                                       | LU1520759017 |
| EH (EUR)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 1  | LU0705072345 | EH (EUR)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 1                                       | LU1520759108 |
| UH (GBP)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 3  | LU0935267327 | UH (GBP)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 3                                       | LU1520763399 |
| IH (EUR)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster INSTIT 2  | LU0705072857 | IH (EUR)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster INSTIT 2                                       | LU1520762664 |
| X (USD)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 4   | LU1960245147 | X (USD)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 4  | LU2153421826 |
| XH (EUR)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 4  | LU1960245220 | XH (EUR)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 4                                       | LU2153422048 |
| XN (USD)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 5  | LU1960245493 | XN (USD)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 5                                       | LU1960245907 |
| XNH (EUR)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 5 | LU1960245576 | XNH (EUR)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 5                                      | LU1960246038 |
| XB (USD)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 4  | LU2191843791 | Classe XB (USD)<br>(Nuova classe)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 4              | LU2713906969 |
| XBH (EUR)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 4 | LU2191843874 | Classe XB <sub>H</sub> (EUR)<br>(Nuova classe)<br>Classe a capitalizzazione appartenente al cluster RETAIL 4 | LU2713907009 |



## 1. Motivi e obiettivi della Fusione

Il Consiglio ha deciso all'unanimità che razionalizzare la gestione di questi due comparti attraverso la loro fusione è nell'interesse degli azionisti del Comparto incorporato e degli azionisti del Comparto incorporante. Il Consiglio intende ristrutturare la propria gamma attraverso la fusione di comparti con strategie di gestione, profili di rischio e clientela target analoghi, in modo da permettere al team di gestione di disporre di una gamma riorientata e di un patrimonio in gestione più ampio, realizzando al contempo notevoli economie di scala. Inoltre, il Consiglio ritiene che la fusione consentirà di aumentare il patrimonio in gestione e quindi di ripartire i costi su un pool di attivi più ampio.

## 2. Conseguenze della Fusione sugli azionisti

### A. Conseguenze della Fusione sugli azionisti del Comparto incorporato

Alla Data di efficacia, il Comparto incorporato trasferirà tutte le sue attività e passività al Comparto incorporante, ai sensi dell'articolo 76 (1) della Legge del 2010.

Gli azionisti sono informati delle seguenti principali analogie tra i due Comparti:

- La Fusione non influirà sul valore del Suo investimento nel Fondo;
- Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono due comparti dello stesso Fondo, di conseguenza i fornitori di servizi, compreso il gestore RAM Active Investments S.A., sono identici;
- Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono conformi all'Articolo 8 dell'SFDR (Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari). La metodologia sistematica d'investimento ESG del gestore del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, RAM Active Investments S.A., rimane simile;
- Il profilo di rischio/rendimento del Comparto incorporante è simile a quello del Comparto incorporato, misurato dall'indicatore sintetico di rischio/rendimento contenuto nei Documenti contenenti le informazioni chiave ("**KID PRIIP**");
- Tutte le classi di azioni del Comparto incorporato e del Comparto incorporante sono classi di azioni a capitalizzazione;
- La valuta di riferimento di entrambi i Comparti è l'USD.

Di seguito sono descritte le principali caratteristiche e differenze tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante (alla Data di efficacia) (le differenze sono evidenziate in grassetto).

|                      | <b>Comparto incorporato</b>   | <b>Comparto incorporante</b>                                     |
|----------------------|---|--|
| <b>Denominazione</b> | <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA</b> | <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY</b> |

|   |   |  |
|---|---|--|
| <p><b>Obiettivo e politica d'investimento</b></p> | <p><b>Obiettivo del comparto</b></p> <p><i>L'obiettivo del comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA è la crescita del capitale a medio-lungo termine mediante un portafoglio diversificato e sostenibile che integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) con un'esposizione lunga e corta ad azioni di società e nel quale l'esposizione ai rischi direzionali dei mercati azionari viene parzialmente o totalmente neutralizzata attraverso strategie di copertura.</i></p> <p><i>Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione segue un processo d'investimento e di selezione sistematico e rigoroso.</i></p> <p><b>Politica d'investimento</b></p> <p><i>Il comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA è investito principalmente, senza limitazioni settoriali, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in azioni di società selezionate sulla base del loro profilo di sostenibilità.</i></p> <p><i>L'esposizione lunga ai mercati azionari del comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS –</i></p> | <p><b>Obiettivo del comparto</b></p> <p><i>L'obiettivo del comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY è la crescita del capitale a medio-lungo termine mediante un portafoglio diversificato con un'esposizione lunga e corta ad azioni o indici azionari, direttamente o indirettamente mediante strumenti finanziari derivati o indici, cercando di neutralizzare l'esposizione ai rischi direzionali dei mercati azionari attraverso strategie di copertura.</i></p> <p><i>Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione segue un processo d'investimento e di selezione sistematico e rigoroso.</i></p> <p><b>Politica d'investimento</b></p> <p><i>Il comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY è investito principalmente in azioni o in indici azionari, senza limitazioni settoriali o geografiche, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati.</i></p> <p><i>Il comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY può investire direttamente fino al 20% del suo patrimonio netto in Azioni Cina di classe A quotate sui mercati della Repubblica popolare cinese attraverso il programma China Connect.</i></p> <p><i>Il comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY può investire fino al 40% della sua esposizione complessiva, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in indici di volatilità azionaria con finalità opportunistiche o di copertura.</i></p> <p><i>L'esposizione lunga ai mercati azionari del comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY può</i></p> |
|---|---|--|

*GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA può variare in chiave opportunistica tra il 50% e il 200% in base a indicatori proprietari fondamentali e statistici.*

*In funzione delle oscillazioni del mercato, l'esposizione lunga può superare temporaneamente il livello del 200%. Tuttavia, non sarà superato il limite del 205%.*

*Questa esposizione comprende società che sono o dovrebbero essere in grado di trarre vantaggio dalla ricerca di soluzioni per lo sviluppo sostenibile e dalla loro considerazione delle questioni ambientali, sociali e di governance. L'esposizione corta ai mercati azionari del comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA può variare in chiave opportunistica tra lo 0% e il 200% in base a indicatori proprietari fondamentali e comportamentali. In funzione delle oscillazioni del mercato, l'esposizione corta può superare temporaneamente il livello del 200%. Tuttavia, non sarà superato il limite del 205%. Questa esposizione comprende società che non sono o non dovrebbero essere in grado di trarre vantaggio dalla ricerca di soluzioni per lo sviluppo sostenibile o dalle questioni ambientali, sociali e di governance.*

*Il comparto punta a un approccio beta mediamente prossimo allo zero, in quanto dal momento che i beta dei portafogli long e short differiscono per via della loro costruzione e delle loro strategie d'investimento, i loro livelli di esposizione non saranno equivalenti, ma saranno il risultato dell'ottimizzazione del rischio.*

*variare in chiave opportunistica tra il 50% e il 175% in base a indicatori proprietari fondamentali e statistici. In funzione delle oscillazioni del mercato, l'esposizione lunga può superare temporaneamente il livello del 175%.*

***L'esposizione corta ai mercati azionari del comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY può variare in chiave opportunistica tra lo 0% e il 175% in base a indicatori proprietari fondamentali e comportamentali. In funzione delle oscillazioni del mercato, l'esposizione corta può superare temporaneamente il livello del 175%.***

*Il comparto punta a un approccio beta mediamente prossimo allo zero, in quanto dal momento che i beta dei portafogli long e short differiscono per via della loro costruzione e delle loro strategie d'investimento, i loro livelli di esposizione non saranno equivalenti, ma saranno il risultato dell'ottimizzazione del rischio.*

*Il comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM o di altri OICR.*

*I gestori possono effettuare i seguenti tipi di operazioni entro i limiti stabiliti dalla legge:*

- *Assunzione di posizioni lunghe sui mercati azionari,*
- *Investimenti in strumenti finanziari derivati negoziati sui mercati dei paesi emergenti o in via di sviluppo, regolamentati o over-the-counter: Utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di copertura o di ottimizzazione dell'esposizione del portafoglio conformemente al Capitolo 5 g) "Investimenti ammissibili" e al Capitolo 6 "Restrizioni agli investimenti".*

*L'effetto leva atteso ottenuto mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari in media al 270%, con un livello massimo atteso del 300%.*

*L'effetto leva indicato è calcolato mediante la somma dei nozionali degli strumenti finanziari derivati detenuti.*

*La proporzione attesa del valore patrimoniale netto del comparto oggetto di contratti di total return swap è inferiore al 10%. In condizioni di mercato normali, la proporzione massima del valore patrimoniale netto del comparto oggetto di contratti di total return swap è inferiore al 20%.*

*La quota del valore patrimoniale netto del comparto investita nel mercato azionario e in titoli di capitale di qualsiasi società deve essere almeno pari al 51%.*

*Il comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA può investire direttamente fino al 20% del suo patrimonio netto in Azioni Cina di classe A quotate sui mercati della Repubblica popolare cinese attraverso il programma China Connect.*

*I gestori possono effettuare i seguenti tipi di operazioni entro i limiti stabiliti dalla legge:*

- *Assunzione di posizioni lunghe sui mercati azionari,*
- *Investimenti in strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter: Utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di copertura o di ottimizzazione dell'esposizione del portafoglio conformemente al Capitolo 5 g) "Investimenti ammissibili" e al Capitolo 6 "Restrizioni agli investimenti".*

*La quota del valore patrimoniale netto del comparto investita nel mercato azionario e in titoli di capitale di qualsiasi società deve essere almeno pari al 51%.*

*La proporzione attesa del valore patrimoniale netto del comparto oggetto di contratti di total return swap è inferiore al 10%. In condizioni di mercato normali, la proporzione massima del valore patrimoniale netto del comparto oggetto di contratti di total return swap è pari al 20%.*

***Il comparto può inoltre investire fino al 100% del proprio patrimonio, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli emessi dai governi di Stati Uniti, Regno Unito, Francia o Germania, in conformità al punto 3 della sezione "6. Restrizioni agli investimenti".***

|                                 |   |  |
|---------------------------------|---|--|
|                                 | <p><i>Il comparto RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di OICVM o di altri OICR.</i></p> <p><i>Il comparto può detenere a titolo accessorio fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità (in depositi bancari a vista), conformemente alla sezione "5. Investimenti ammissibili, punto 3." della parte generale del prospetto informativo e fino a un terzo del suo patrimonio netto in depositi presso istituti di credito, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari conformemente alla sezione "5. Investimenti ammissibili, punto 1." con finalità di investimento o di copertura delle posizioni in derivati.</i></p> <p><i>Il comparto può detenere fino al 100% del proprio patrimonio netto negli strumenti liquidi sopra elencati a scopo difensivo su base temporanea, se ciò è giustificato da condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli.</i></p> | <p><i>Il comparto può detenere a titolo accessorio fino al 20% del suo patrimonio netto in liquidità (in depositi bancari a vista), conformemente alla sezione "5. Investimenti ammissibili, punto 3." della parte generale del prospetto informativo e fino a un terzo del suo patrimonio netto in depositi presso istituti di credito, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari conformemente alla sezione "5. Investimenti ammissibili, punto 1." con finalità di investimento o di copertura delle posizioni in derivati.</i></p> <p><i>Il comparto può detenere fino al 100% del proprio patrimonio netto negli strumenti liquidi sopra elencati a scopo difensivo su base temporanea, se ciò è giustificato da condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli.</i></p> |
| <b>Orizzonte d'investimento</b> | <p><i>Superiore a 3 anni</i></p> <p><i>La politica d'investimento del comparto è indicata per investitori interessati ai mercati finanziari e alla ricerca di plusvalenze nel medio o lungo periodo. L'investitore deve essere disposto ad accettare perdite dovute alle fluttuazioni delle quotazioni delle obbligazioni e dei mercati azionari.</i></p>   | <p><b>Da 3 a 5 anni</b></p> <p><i>La politica d'investimento del comparto è indicata per investitori interessati ai mercati finanziari e alla ricerca di plusvalenze nel medio-lungo periodo. L'investitore deve essere disposto ad accettare perdite dovute alle fluttuazioni delle quotazioni delle obbligazioni e dei mercati azionari.</i></p>   |
| <b>Indice di riferimento</b>    | <p><i>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA è gestito attivamente. Questo comparto non intende replicare la performance di un benchmark.</i></p>   | <p><b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY</b> è gestito attivamente. Questo comparto non intende replicare la performance di un benchmark.</p>   |
| <b>Valuta di riferimento</b>    | USD   | USD  |

|   |  |   |
|---|--|---|
| <p><b>Effetto leva atteso</b></p>                 | <p><i>L'effetto leva atteso ottenuto mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari in media al 270%, con un livello massimo atteso del 300%.</i></p>   | <p><b>Il livello di effetto leva atteso del comparto, risultante dalla somma dei nozionali di tutti gli strumenti finanziari derivati in portafoglio, è compreso tra il 170% e il 200%. Il livello di effetto leva atteso può fluttuare a seconda delle condizioni di mercato e talvolta la fascia alta dell'intervallo può essere superata, ad esempio nelle fasi di bassa volatilità dei mercati.</b></p>   |
| <p><b>Metodologia di gestione del rischio</b></p> | <p><i>Approccio Value-at-Risk (VaR) assoluto</i></p>   | <p><i>Approccio Value-at-Risk (VaR) assoluto</i></p>  |
| <p><b>Fattori di rischio</b></p>                  | <p><i>Gli investitori sono invitati a consultare la Sezione 7 "Rischi connessi all'investimento nella SICAV" del presente Prospetto informativo per conoscere i rischi potenziali connessi a un investimento in questo comparto, in particolare i rischi potenziali legati agli investimenti attraverso il programma China Connect.</i></p> <p><i>[...]</i></p> <p><i>Il valore patrimoniale netto del comparto dipenderà principalmente dalle variazioni dirette e indirette dei mercati azionari e da rischi quali:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><i>• Rischio generale di investimento</i></li> <li><i>• Rischio connesso ai mercati emergenti e in via di sviluppo</i></li> <li><i>• Strumenti finanziari derivati</i></li> </ul> <p><i>[...]</i></p> <p><i>Vengono effettuati due calcoli del Value at Risk ("VaR") a 20 giorni con un intervallo di confidenza del 99% mediante il metodo delle simulazioni di Monte Carlo. La soglia di superamento è fissata al 15%.</i></p> <p><i>[...]</i></p> <p><i>Vengono calcolati stress test a un giorno, a una settimana (cinque giorni) e a dieci giorni, al fine di completare il dispositivo per il</i></p> | <p><i>Gli investitori sono invitati a consultare la Sezione 7 "Rischi connessi all'investimento nella SICAV" del presente Prospetto informativo per conoscere i rischi potenziali connessi a un investimento in questo comparto.</i></p> <p><i>[...]</i></p> <p><i>Il valore patrimoniale netto del comparto dipenderà principalmente dalle variazioni dirette e indirette dei mercati azionari e da rischi quali:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><i>• Rischio generale di investimento</i></li> <li><i>• Rischio connesso ai mercati emergenti e in via di sviluppo</i></li> <li><i>• Strumenti finanziari derivati</i></li> </ul> <p><i>[...]</i></p> <p><i>Vengono effettuati due calcoli del Value at Risk ("VaR") a 20 giorni con un intervallo di confidenza del 99% mediante il metodo delle simulazioni di Monte Carlo. La soglia di superamento è fissata al <b>20%</b>.</i></p> <p><i>[...]</i></p> <p><i>Vengono calcolati stress test a un giorno, a una settimana (cinque giorni) e a dieci giorni, al fine di completare il dispositivo per</i></p> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  | <p>calcolo del VaR e verificare la tenuta del portafoglio nelle fasi di stress di mercato più estreme (c.d. "tail events").</p> <p>La media dei cinque scenari peggiori ("worst case scenario") per ciascun orizzonte temporale non deve superare un livello corrispondente al triplo dell'obiettivo di volatilità annua, ossia il seguente livello di perdita massima: 1,90% in un giorno, 4,16% in una settimana e 6% in dieci giorni.</p>   | <p>il calcolo del VaR e verificare la tenuta del portafoglio nelle fasi di stress di mercato più estreme (c.d. "tail events").</p>  |
| <b>Forma delle azioni</b>              | Capitalizzazione   | Capitalizzazione  |
| <b>Commissione di sottoscrizione</b>   | <p>Per tutte le classi di azioni, eccetto quelle del Cluster RETAIL 4 e del Cluster RETAIL 5:<br/>Max. 2% dell'importo sottoscritto, riconosciuta ai soggetti e agli agenti responsabili della commercializzazione e del collocamento delle azioni.</p> <p>Per le classi di azioni del Cluster RETAIL 4:<br/>Max. 4% dell'importo sottoscritto, riconosciuta ai soggetti e agli agenti responsabili della commercializzazione e del collocamento delle azioni.</p> <p>Per le classi di azioni del Cluster RETAIL 5:<br/>Nessuna</p>  | <p>Per tutte le classi di azioni, eccetto quelle del Cluster RETAIL 4, del Cluster RETAIL 5, <b>del Cluster INSTIT 1 e del Cluster INSTIT 2:</b><br/>Max. 2% dell'importo sottoscritto, riconosciuta ai soggetti e agli agenti responsabili della commercializzazione e del collocamento delle azioni.</p> <p>Per le classi di azioni del Cluster RETAIL 4:<br/>Max. 4% dell'importo sottoscritto, riconosciuta ai soggetti e agli agenti responsabili della commercializzazione e del collocamento delle azioni.</p> <p>Per le classi di azioni del Cluster RETAIL 5, <b>del Cluster INSTIT 1 e del Cluster INSTIT 2:</b><br/>Nessuna</p>    |
| <b>Commissione di gestione massima</b> | <p><b>Classi di azioni incorporate</b></p> <p>Per le classi di azioni B (USD), CH (CHF), EH (EUR), X (USD) e XH (EUR):<br/>1,60% annuo pagabile trimestralmente e calcolato sul patrimonio netto medio della pertinente classe di azioni nel trimestre considerato.</p> <p>Per le classi di azioni XN (US) e XNH (EUR):<br/>1,76% annuo pagabile trimestralmente e calcolato sul patrimonio netto medio della pertinente classe di azioni nel trimestre considerato.</p> <p>Per le classi di azioni XB (USD) e XBH (EUR):<br/>Max. 1,60% annuo pagabile trimestralmente e calcolato sul patrimonio netto medio della</p> | <p><b>Classi di azioni corrispondenti</b></p> <p>Per le classi di azioni B (USD), CH (CHF), EH (EUR), X (USD) e XH (EUR):<br/>1,60% annuo pagabile trimestralmente e calcolato sul patrimonio netto medio della pertinente classe di azioni nel trimestre considerato.</p> <p>Per le classi di azioni XN (USD) e XNH (EUR):<br/>1,76% annuo pagabile trimestralmente e calcolato sul patrimonio netto medio della pertinente classe di azioni nel trimestre considerato.</p> <p><b>Per le classi di azioni XB (USD) e XBH (EUR) (Nuove classi):</b><br/>1,28% annuo pagabile trimestralmente e calcolato sul patrimonio netto medio della</p> |

|   |  |  |
|---|--|--|
|   | <p><i>pertinente classe di azioni del comparto nel trimestre considerato.</i></p> <p><i>Per le classi di azioni IH (EUR):<br/>1,20% annuo pagabile trimestralmente e calcolato sul patrimonio netto medio della pertinente classe di azioni nel trimestre considerato.</i></p> <p><i>Per la classe di azioni UH (GBP):<br/>1,28% annuo pagabile trimestralmente e calcolato sul patrimonio netto medio della pertinente classe di azioni nel trimestre considerato.</i></p> <p><i>Per la classe di azioni RAM (USD):<br/>Max. 2,50% annuo pagabile trimestralmente e calcolato sul patrimonio netto medio della pertinente classe di azioni nel trimestre considerato.</i></p> | <p><b><i>pertinente classe di azioni nel trimestre considerato.</i></b></p> <p><i>Per le classi di azioni IH (EUR):<br/>1,20% annuo pagabile trimestralmente e calcolato sul patrimonio netto medio della pertinente classe di azioni nel trimestre considerato.</i></p> <p><i>Per la classe di azioni UH (GBP):<br/>1,28% annuo pagabile trimestralmente e calcolato sul patrimonio netto medio della pertinente classe di azioni nel trimestre considerato.</i></p> <p><i>Per la classe di azioni RAM (USD):<br/>Max. 2,50% annuo pagabile trimestralmente e calcolato sul patrimonio netto medio della pertinente classe di azioni nel trimestre considerato.</i></p> |
| <b>Commissione di performance</b>             | <p><i>Per le classi di azioni B (USD), CH (CHF), EH (EUR), IH (EUR), UH (GBP), X (USD), XN (USD), XH (EUR), XNH (EUR), XB (USD) e XBH (EUR): 15%</i></p> <p><i>Per la classe di azioni RAM (USD): non viene applicata alcuna commissione di performance.</i></p>   | <p><i>Per le classi di azioni B (USD), CH (CHF), EH (EUR), X (USD), XN (USD), XH (EUR), XNH (EUR), XB (USD), XBH (EUR), UH (GBP) e IH (EUR): 15%</i></p> <p><i>Per la classe di azioni RAM (USD): non viene applicata alcuna commissione di performance.</i></p>   |
| <b>Commissione di distribuzione</b>           | <p><i>Per le classi XB (USD) e XBH (EUR): 1,00% annuo in base al valore medio annuo del patrimonio netto della classe di azioni interessata.</i></p> <p><i>Per le altre Classi: nessuna Commissione di distribuzione legata alla CICD.</i></p>   | <p><i>Per le classi di azioni XB (USD) e XBH (EUR): 1% annuo in base al valore medio annuo del patrimonio netto della classe di azioni interessata.</i></p> <p><i>Per le altre classi di azioni: nessuna Commissione di distribuzione legata alla CICD.</i></p>  |
| <b>Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni</b> | <p><i>Gli ordini di sottoscrizione, di rimborso e di conversione ricevuti entro le ore 12.00 di due giorni lavorativi prima di un dato Giorno di valorizzazione vengono accettati sulla base del NAV di tale Giorno di valorizzazione con l'applicazione delle commissioni indicate alle precedenti sezioni "COMMISSIONI E SPESE A</i></p>   | <p><i>Gli ordini di sottoscrizione, di rimborso e di conversione ricevuti entro le ore 12.00 <b>del giorno precedente</b> un dato Giorno di valorizzazione vengono accettati sulla base del NAV di tale Giorno di valorizzazione con l'applicazione delle commissioni indicate alle precedenti sezioni "COMMISSIONI E SPESE A</i></p>  |



|                                 |  |   |
|---------------------------------|--|---|
|                                 | <p><i>CARICO DELL'AZIONISTA" e "COMMISSIONI E SPESE A CARICO DEL COMPARTO".</i></p> <p><i>Le azioni vengono emesse o annullate il giorno lavorativo bancario in Lussemburgo successivo al Giorno di valorizzazione applicabile.</i></p> <p><i>Le sottoscrizioni e i rimborsi devono essere versati entro il terzo giorno lavorativo bancario successivo al Giorno di valorizzazione.</i></p> | <p><i>CARICO DELL'AZIONISTA" e "COMMISSIONI E SPESE A CARICO DEL COMPARTO".</i></p> <p><i>Le azioni vengono emesse o annullate il giorno lavorativo bancario in Lussemburgo successivo al Giorno di valorizzazione applicabile.</i></p> <p><i>Le sottoscrizioni e i rimborsi devono essere versati entro il <b>secondo</b> giorno lavorativo bancario successivo al Giorno di valorizzazione.</i></p> |
| <b>Giorno di valorizzazione</b> | <i>Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo</i>  | <i>Ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo</i>   |
| <b>Pubblicazione del NAV</b>    | <i>Presso la sede legale della SICAV (ad eccezione delle classi R, RAM e RAMCH).</i>   | <i>Presso la sede legale della SICAV (ad eccezione delle classi R, RAM e RAMCH)</i>   |

Gli azionisti del Comparto incorporato che non desiderano partecipare alla Fusione possono chiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni senza l'addebito di commissioni (ad eccezione dei costi di disinvestimento) entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) dell'11 dicembre 2023, in conformità alle disposizioni del prospetto informativo.

Il Consiglio invita gli azionisti del Comparto incorporato a rivolgersi al proprio consulente fiscale per valutare le possibili conseguenze fiscali della Fusione.

#### B. Conseguenze della Fusione sugli azionisti del Comparto incorporante

- Nell'ambito della modifica della politica d'investimento del Comparto incorporante nel contesto della Fusione, la composizione delle attività del Comparto incorporante sarà soggetta a ribilanciamento al fine di rispettare la politica d'investimento applicabile del Comparto incorporante alla Data di efficacia. Tuttavia, non è prevista alcuna diluizione della performance del Comparto incorporante, pertanto il Consiglio non prevede alcun impatto sugli attuali azionisti del Comparto incorporante;
- La metodologia d'investimento ESG utilizzata per la selezione dei titoli del Comparto incorporante resterà invariata;
- Le classi di azioni esistenti del Comparto incorporante resteranno attive;
- Una volta completata la Fusione, il valore patrimoniale netto totale del Comparto incorporante aumenterà a seguito del trasferimento delle attività e delle passività del Comparto incorporato.

### 3. Aspetti procedurali della Fusione

La Fusione avrà effetto alla Data di efficacia, ossia il 18 dicembre 2023.

Le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni di azioni del Comparto incorporato saranno sospesi cinque giorni lavorativi bancari in Lussemburgo prima della Data di efficacia, a partire dalle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) dell'11 dicembre 2023.

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione degli azionisti del Comparto incorporato saranno pertanto respinti durante questo periodo.

Nei cinque giorni che precedono la Data di efficacia, il gestore RAM Active Investments S.A. può riallocare il portafoglio del Comparto incorporato al fine di rispettare la politica d'investimento del Comparto incorporante, che sarà attuata alla Data di efficacia. Di conseguenza, durante quel periodo la politica d'investimento del Comparto incorporato potrebbe non essere più rispettata. Tuttavia, non si prevede alcuna diluizione della performance del Comparto incorporato nel periodo precedente la Fusione.

Gli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante che non desiderano partecipare alla Fusione possono chiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni senza l'addebito di commissioni (ad eccezione dei costi di disinvestimento) dal 10 novembre 2023 all'11 dicembre 2023 entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo).

Le azioni di cui non sarà stato chiesto il rimborso entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) dell'11 dicembre 2023 parteciperanno alla Fusione nel Comparto incorporante alla Data di efficacia.

La Fusione comporterà il trasferimento delle attività e delle passività del Comparto incorporato al Comparto incorporante alla Data di efficacia, in cambio dell'assegnazione della Classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante agli azionisti del Comparto incorporato.

Qualsiasi reddito maturato in relazione a una classe di azioni "a capitalizzazione" del Comparto incorporato alla Data di efficacia sarà incluso nel calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto per azione di tale classe e dopo la Fusione tale reddito maturato sarà contabilizzato su base continuativa nel valore patrimoniale netto per azione della Classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante.

L'importo eventualmente accantonato a titolo di commissione di performance nel Comparto incorporato sarà considerato come maturato dal Gestore e diventerà esigibile a decorrere dalla Data di efficacia. Le nuove azioni emesse saranno trattate come nuove sottoscrizioni di classi di azioni del Comparto incorporante e, ove applicabile, soggette a una commissione di performance.

I costi associati alla preparazione e al completamento della Fusione saranno sostenuti dalla Società di gestione, compresi i costi legali, contabili e amministrativi.

#### **4. Documenti relativi alla Fusione**

Una copia della versione dei KID PRIIP delle Classi di azioni corrispondenti del Comparto incorporante che riflette la politica e le caratteristiche del Comparto incorporante alla Data di efficacia è allegata al presente avviso agli azionisti.

Una copia del progetto comune di Fusione, la versione attuale del prospetto informativo del Fondo, una copia della relazione della società di revisione autorizzata, la conferma del depositario, l'ultimo bilancio certificato del Fondo e ulteriori informazioni sulla Fusione sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede legale del Fondo.

Ai sensi dell'articolo 72 della Legge del 2010, gli avvisi agli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante saranno inviati agli azionisti interessati e pubblicati sul sito web della Società di gestione (<https://www.ram-ai.com/en/fund-publications>).

#### **Informazioni aggiuntive**

Tutti i valori patrimoniali netti sono disponibili sul sito web <https://www.ram-ai.com>. Il prospetto informativo, i KID PRIIP, lo statuto e le ultime relazioni periodiche del Fondo sono disponibili gratuitamente presso la sede legale del Fondo e sul sito web <https://www.ram-ai.com>.

Per qualsiasi domanda o per ottenere informazioni complete sul Comparto incorporante, si prega di contattare il proprio rappresentante locale.

Le richieste di rimborso saranno evase solo nel rispetto degli obblighi legati alla lotta al riciclaggio e, ove applicabile, saranno soggette alle relative restrizioni in conformità alle disposizioni del prospetto informativo del Fondo.

Il prospetto informativo, lo statuto e le relazioni finanziarie sono disponibili gratuitamente presso la sede legale della Società e presso la State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, (Ferrante Aporti, 10 Milano), e presso ALLFUNDS BANK, S.A.U., Milan Branch (via Bocchetto 6, 20123 Milano), Soggetti Incaricato dei Pagamenti della Società in Italia.

**Il consiglio di amministrazione  
di RAM (Lux) Systematic Funds  
6 novembre 2023**

Allegato: KID PRIIP del Comparto incorporante