

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II
société anonyme que si qualifica come
società d'investimento a capitale variabile
14, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg B 178 133
(il "**Fondo**")

AVVISO AGLI AZIONISTI DEI COMPARTI

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – ASIA BOND TOTAL RETURN FUND
RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – STRATA CREDIT FUND

Gentili azionisti,

Il Consiglio di amministrazione del Fondo (il "**Consiglio**") desidera informarvi della propria decisione di approvare la fusione per incorporazione del comparto **RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – ASIA BOND TOTAL RETURN FUND** nel comparto **RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – STRATA CREDIT FUND**, due comparti del Fondo (la "**Fusione**").

Nell'ambito della Fusione, il Consiglio ha inoltre deciso di apportare alcune modifiche a RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – STRATA CREDIT FUND, come descritto in maggior dettaglio nelle sezioni che seguono.

La Fusione, così come le modifiche apportate a RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – STRATA CREDIT FUND, avranno effetto dal 28 agosto 2025 (la "**Data di efficacia**"), ad eccezione delle modifiche esplicitamente indicate come aventi effetto a decorrere da una data diversa dalla Data di efficacia:

I. Eliminazione degli Importi minimi di rimborso per RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – STRATA CREDIT FUND

Gli Importi minimi di rimborso di tutte le classi di azioni saranno eliminati a decorrere dalla Data di efficacia.

II. Fusione per incorporazione del comparto RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – ASIA BOND TOTAL RETURN FUND nel comparto RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – STRATA CREDIT FUND

Alla Data di efficacia il comparto **RAM (LUX) TACTICAL II FUNDS – ASIA BOND TOTAL RETURN FUND** (il "**Comparto incorporato**") sarà assorbito dal comparto **RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – STRATA CREDIT FUND** (il "**Comparto incorporante**"), in conformità alle disposizioni della Legge del 2010 (la "**Fusione**").

Ai sensi dell'Articolo 1 (20) a) della Legge del 2010, tutte le attività e le passività del Comparto incorporato saranno trasferite al Comparto incorporante.

Una volta perfezionata la Fusione, alla Data di efficacia il Comparto incorporato cesserà di esistere e gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno classi di azioni del Comparto incorporante (le "**Classi di azioni corrispondenti**") e diventeranno pertanto azionisti del Comparto incorporante, secondo i termini e le condizioni che seguono.

Alla Data di efficacia nel Comparto incorporante saranno create due nuove classi di azioni (le "**Nuove classi**"), ossia le Azioni di Classe W (USD), riservate agli Azionisti delle Classi di azioni B e D del Comparto incorporato, e le Azioni RAM_{CH}, riservate agli Azionisti della Classe di azioni RAM_{CH} del Comparto incorporato.

La valuta di riferimento del Comparto incorporato è il dollaro statunitense. La valuta di riferimento del Comparto incorporante è l'euro. Le azioni convertite nelle Classi di azioni corrispondenti del Comparto incorporante possono essere oggetto dell'applicazione di una copertura valutaria totale o parziale, come indicato nel Prospetto informativo, o essere convertite in una valuta diversa.

Gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno, in cambio delle loro azioni, le Classi di azioni corrispondenti del Comparto incorporante, come descritto di seguito.

Comparto incorporato e relative classi di azioni					Comparto incorporante e relative classi di azioni			
RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – ASIA BOND TOTAL RETURN FUND				→	RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – STRATA CREDIT FUND			
Classi di azioni incorporate				→	Classi di azioni incorporanti			
Azioni D	USD	Retail 2	Codice ISIN: LU0935723196 Codice Telekurs: CH21378518	→	Azioni W (USD)	USD	Retail 1	LU3087685387
Azioni G _H	EUR	Retail 2	Codice ISIN: LU0935723352 Codice Telekurs: CH21378520	→	Azioni W	EUR	Retail 1	LU1808848748
Azioni P _H	CHF	Retail 2	Codice ISIN: LU0935723519 Codice Telekurs: CH21378549	→	Azioni W	EUR	Retail 1	LU1808848748
Azioni PI	USD	Instit 1	Codice ISIN: LU0935723782 Codice Telekurs: CH21378552	→	Azioni IH (USD)	USD	Instit 2	LU2728562492
Azioni PI _H (SEK)	SEK	Instit 1	Codice ISIN: LU0982788340 Codice Telekurs: CH22534687	→	Azioni I	EUR	Instit 2	LU1808849126 [I EUR]
Azioni PI _H (EUR)	EUR	Instit 1	Codice ISIN: LU0935724087 Codice Telekurs: CH21378562	→	Azioni I	EUR	Instit 2	LU1808849126
Azioni PI _H (CHF)	CHF	Instit 1	Codice ISIN: LU0935724160 Codice Telekurs: CH21378563	→	Azioni IH (CHF)	CHF	Instit 2	LU2728562229
Azioni R	USD	RAM	Codice ISIN: LU0935724244 Codice Telekurs: CH21378564	→	Azioni R	EUR	RAM	LU1808849803
Azioni RAM _{CH}	CHF	RAM	Codice ISIN: LU1204504093 Codice Telekurs: CH27381383	→	Azioni RAM _{CH}	CHF	RAM	LU3087693480
Azioni B	USD	Retail 1	Codice ISIN: LU0982789587 Codice Telekurs: CH22535002	→	Azioni W (USD)	USD	Retail 1	LU3087685387

Azioni E _H	EUR	Retail 1	Codice ISIN: LU0982789660 Codice Telekurs: CH22535017	→	Azioni W	EUR	Retail 1	LU1808848748
Azioni C _H	CHF	Retail 1	Codice ISIN: LU0982789744 Codice Telekurs: CH22535495	→	Azioni W	EUR	Retail 1	LU1808848748
Azioni X	USD	Retail 4	Codice ISIN: LU1982090661 Codice Telekurs: 47348438	→	Azioni XH (USD)	USD	Retail 4	LU2841272342
Azioni XN	USD	Retail 5	Codice ISIN: LU1982090745 Codice Telekurs: 47348453	→	Azioni XH (USD)	USD	Retail 4	LU2841272342
Azioni X _H (EUR)	EUR	Retail 5	Codice ISIN: LU1982090828 Codice Telekurs: 47348456	→	Azioni X	EUR	Retail 4	LU2032723244
Azioni XN _H (EUR)	EUR	Retail 5	Codice ISIN: LU1982091040 Codice Telekurs: 47348458	→	Azioni X	EUR	Retail 4	LU2032723244

1. Contesto e motivazioni della Fusione

Il Consiglio ritiene, con parere unanime, che sia nel migliore interesse tanto degli azionisti del Comparto incorporato quanto degli azionisti del Comparto incorporante razionalizzare la gestione di questi due comparti attraverso la loro fusione.

Il Consiglio intende ristrutturare la gamma di comparti del Fondo attraverso la fusione di quelli caratterizzati da strategie di gestione, profili di rischio e target di clientela simili. In questo modo il team di gestione potrà disporre di una gamma più mirata di prodotti e di maggiori masse in gestione, realizzando al contempo significative economie di scala. Inoltre, il Consiglio ritiene che la fusione permetterà di incrementare le masse in gestione e quindi di ripartire i costi su un portafoglio più ampio di attività.

2. Ripercussioni della Fusione sugli azionisti

A. Ripercussioni della Fusione sugli azionisti del Comparto incorporato

Ai sensi dell'Articolo 76 (1) della Legge del 2010, alla Data di efficacia tutte le attività e le passività del Comparto incorporato saranno trasferite al Comparto incorporante.

Sebbene l'obiettivo, la politica, la strategia e il processo di investimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante siano diversi tra loro (come descritto nell'allegato), si richiama l'attenzione degli azionisti sulle principali analogie tra i due comparti di seguito descritte:

- La Fusione non influirà sul valore del vostro investimento nel Fondo;

- Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono due comparti della stessa SICAV e pertanto si avvalgono dei medesimi fornitori di servizi, ad eccezione dei rispettivi gestori degli investimenti, i cui dettagli sono riportati di seguito;
- Il profilo di rischio e rendimento del Comparto incorporante sarà simile a quello del Comparto incorporato, come misurato dall'indicatore sintetico di rischio/rendimento contenuto nei rispettivi Documenti contenenti le informazioni chiave ("KID PRIIP");
- Tutte le classi di azioni del Comparto incorporato e del Comparto incorporante sono classi di azioni ad accumulazione;

Le principali caratteristiche e differenze tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante (applicabili a partire dalla Data di efficacia) sono descritte di seguito.

Si consiglia agli azionisti di fare riferimento al più recente prospetto informativo approvato del Fondo e al presente avviso agli Azionisti per maggiori informazioni sulle rispettive caratteristiche del Comparto incorporato e del Comparto incorporante.

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Fornitori di servizi	Gestore degli investimenti Nexus Investment Advisors Limited <i>Società soggetta alla supervisione della Securities and Futures Commission (SFC).</i>	Gestore degli investimenti RAM Active Investments SA <i>Società autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA), con sede legale in rue du Rhône 8, 1204 Ginevra, Svizzera.</i> Sub-gestore degli investimenti Laven Advisors LLP <i>Società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority nel Regno Unito</i>
Valuta di riferimento	USD	EUR
Obiettivo del comparto	L'obiettivo d'investimento del Comparto è generare rendimenti superiori alla media in un orizzonte a medio-lungo termine. Il Comparto segue un approccio bottom-up/top-down e mira a costruire un portafoglio diversificato di obbligazioni con fondamentali solidi e valutazioni relative/assolute interessanti, ponendo enfasi sul rendimento totale. La performance viene generata mediante la selezione dei titoli, la rotazione tattica tra regioni, settori, categorie di rating o segmenti, coperture valutarie e operazioni di trading.	L'obiettivo di investimento del Comparto è generare rendimenti positivi da un portafoglio di posizioni obbligazionarie mediante una combinazione di interessi attivi e plusvalenze. Il portafoglio è gestito attivamente senza alcun richiamo a un indice di riferimento.
Politica di investimento	Il Comparto investe almeno il 70% del suo patrimonio netto in obbligazioni e in altri titoli di debito trasferibili del mercato del credito e del	Al fine di perseguire l'obiettivo di investimento, il Gestore degli investimenti investe il capitale in diverse classi di attività

	reddito fisso in mercati asiatici o i cui emittenti hanno sede o esercitano una parte preponderante della loro attività economica in paesi asiatici. Il Comparto può investire senza limitazioni in obbligazioni e altri titoli di debito trasferibili denominati principalmente in USD, come obbligazioni investment grade e high yield, obbligazioni convertibili, obbligazioni perpetue, obbligazioni del mercato locale e in valuta locale. Questi titoli saranno strumenti quotati in borsa o negoziati su un altro mercato regolamentato regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico in conformità con l'articolo 41 (1) della Legge del 2010. Alcuni dei titoli in questione potrebbero essere quotati in una borsa locale delle regioni in cui si investe che potrebbe non essere considerata un mercato regolamentato. Pertanto, gli investimenti in titoli quotati su questi mercati, insieme agli investimenti in titoli non quotati, sono limitati al 10% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto può investire in titoli emessi da società con sede legale e/o che svolgono una parte preponderante della loro attività economica nella Repubblica popolare cinese, a condizione che tali titoli siano quotati e/o negoziati su un mercato regolamentato come, a titolo non esaustivo, Hong Kong o Singapore. Il Comparto non investe in titoli negoziati sui mercati azionari della Cina continentale (Shanghai e/o Shenzhen) né nelle cosiddette A-share cinesi quotate a Shanghai e/o Shenzhen. Il Comparto può investire fino a un terzo del suo patrimonio netto in obbligazioni e altri titoli di debito trasferibili del mercato del credito e del reddito fisso, come esposto in precedenza, senza limitazioni geografiche, settoriali o di rating, in strumenti del mercato monetario e in qualsiasi altro strumento finanziario collegato a un tasso d'interesse. Il Comparto può detenere fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli contingent convertible. Il Comparto può investire in OICVM e/o altri OICR a condizione che l'esposizione a OICVM e/o altri OICR non superi mai il 10% del suo patrimonio netto.	per ottenere un'esposizione a un portafoglio costituito prevalentemente da posizioni in obbligazioni dei mercati sviluppati, con particolare enfasi sulle esposizioni europee. Di conseguenza, il Comparto investe direttamente o indirettamente in titoli a reddito fisso e in obbligazioni europee e internazionali di emittenti pubblici o privati. Il Gestore degli investimenti può assumere posizioni lunghe e corte per il Comparto. Tuttavia, il portafoglio avrà un'esposizione prevalentemente lunga. Per ridurre l'esposizione al mercato nel suo insieme e l'impatto di un allargamento significativo degli spread creditizi sul portafoglio si possono utilizzare operazioni di copertura. Tali titoli comprendono un'ampia gamma di strumenti obbligazionari a tasso fisso o variabile, quotati o negoziati su un mercato regolamentato o scambiati in borsa e/o negoziati over-the-counter ("OTC") e denominati in EUR, GBP, USD, AUD o JPY, tra i quali: i. obbligazioni, quali titoli obbligazionari investment grade e high yield, obbligazioni del mercato locale e in valuta locale; ii. notes (comprese le credit-linked notes); iii. obbligazioni convertibili e obbligazioni perpetue, quali gli strumenti di capitale ibridi e gli strumenti di capitale contingent convertible ("CoCo"), definiti come CoCo additional Tier 1, restricted Tier 1 e Tier 2 che assorbono le perdite in determinate circostanze avverse (ad esempio, quando il capitale dell'emittente scende al di sotto di un certo livello), o azioni privilegiate non cumulative; iv. strumenti di credito strutturato, compresa l'esposizione a (a) collateralized loan obligation ("CLO"), (b) altre collateralized debt obligation ("CDO"), (c) asset-backed securities ("ABS"), compresi gli ABS garantiti da finanziamenti a consumatori e (d) mortgage-backed securities ("MBS"), compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, MBS
--	--	--

	Il comparto può detenere, a titolo accessorio, fino al 20% del proprio patrimonio netto in liquidità (depositi bancari a vista), in conformità alla sezione 5.3 "Investimenti ammissibili" della parte generale del prospetto informativo, e fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi presso istituti di credito, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari in conformità alla sezione 5.1 "Investimenti ammissibili", con finalità di investimento o di copertura di posizioni in derivati. Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto nelle attività liquide sopra elencate a scopo difensivo, su base temporanea, qualora ciò sia giustificato da condizioni di mercato estremamente avverse. Entro i limiti di legge, il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati quali, a titolo non esaustivo, futures, contratti a termine, opzioni, warrant, swap su tassi d'interesse, total return swap, credit default swap, volatility swap e variance swap con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. Il Comparto può investire una percentuale prevista del 5% del suo patrimonio netto in total return swap. In condizioni di mercato normali, il Comparto può investire una percentuale massima del 10% del suo patrimonio netto in total return swap.	garantiti da mutui residenziali ("RMBS") e MBS garantiti da mutui commerciali ("CMBS"); v. indici; vi. exchange traded fund ("ETF") obbligazionari; e vii. strumenti finanziari derivati ("SFD") sotto forma di opzioni, swap su tassi d'interesse, credit default swap ("CDS") su singoli titoli o indici, total return swap ("TRS") e contratti a termine. Gli strumenti obbligazionari di cui ai precedenti punti (ii), (iii), (iv) e (vi) possono incorporare SFD e/o leva strutturale conformemente all'articolo 42 (3) della Legge del 2010. In questi casi, l'impatto è incluso in eventuali calcoli effettuati ai fini della gestione del rischio. Il Gestore degli investimenti punta a coprire l'eventuale esposizione ai tassi di cambio o tassi di interesse derivante da tali strumenti obbligazionari attraverso l'investimento negli SFD elencati al punto (vii). Benché sia improbabile, gli ETF possono incorporare un effetto leva e investire in SFD. Le esposizioni ottenute direttamente tramite gli strumenti obbligazionari di cui sopra o indirettamente tramite CDS o TRS possono essere assunte a tutti i livelli della struttura del capitale. Nel corso delle operazioni in tecniche e prodotti derivati e in strumenti basati su valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, il Comparto può trovarsi con un'elevata percentuale di attività liquide (come denaro contante, depositi a termine o strumenti del mercato monetario). Le operazioni in derivati OTC vengono concluse con istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni, esclusivamente secondo i termini standard stabiliti dall'International Swaps and Derivatives Association (ISDA). La percentuale prevista del Valore patrimoniale netto del Comparto rappresentata da total return swap è inferiore al 10%. In condizioni normali, la percentuale massima del Valore patrimoniale netto del Comparto
--	--	---

		rappresentata da total return swap è pari al 15%. L'esposizione totale del Comparto a CLO e CDO non può superare il 50% del Valore patrimoniale netto del Comparto e la sua esposizione totale a equity tranche di CLO non può superare il 10% del Valore patrimoniale netto del Comparto. L'esposizione totale del Comparto a strumenti contingent convertible (definiti come CoCo additional Tier 1, restricted Tier 1 e Tier 2) non può superare il 33% del Valore patrimoniale netto del Comparto. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio Valore patrimoniale netto in strumenti obbligazionari o assumere un'esposizione a emittenti dei mercati in via di sviluppo e quasi sviluppati dell'Europa meridionale e orientale (ossia Bulgaria, Repubblica Ceca, Estonia, Grecia, Croazia, Lettonia, Lituania, Ungheria, Romania, Polonia, Serbia, Slovenia e Repubblica Slovacca). Non sono previsti investimenti nei mercati emergenti. Il Comparto non acquista titoli distressed, ad esempio prestiti concessi a, o notes emesse da, società in grave difficoltà finanziaria o in fase di ristrutturazione. Il Comparto non investe in strumenti che abbiano un rating creditizio pari o inferiore a CCC ("Rischio sostanziale"). Se il rating creditizio viene declassato a un livello "molto speculativo" inferiore a CCC+ (o equivalente), il comparto analizza la possibilità di vendere il titolo, in base alle condizioni di mercato e tenendo in debito conto gli interessi degli azionisti. Non si può escludere un'esposizione residua a titoli di debito con un rating inferiore a "molto speculativo", come sopra descritto, tramite OICVM e/o altri OICR. Gli investimenti in strumenti privi di rating sono limitati al 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto. Le emissioni che non hanno ottenuto un rating possono essere
--	--	--

		selezionate sulla base del rating dell'emittente stesso. Il Comparto può investire in OICVM e/o altri OICR a condizione che l'esposizione a OICVM e/o altri OICR non superi mai il 10% del suo patrimonio netto. Il comparto può inoltre, direttamente o tramite l'uso di derivati, investire fino al 100% del proprio patrimonio in strumenti derivati emessi dai governi di Stati Uniti, Regno Unito, Francia o Germania, in conformità al punto 3 della sezione "6. Restrizioni agli investimenti". Il comparto può detenere, a titolo accessorio, fino al 20% del proprio patrimonio netto in liquidità (depositi bancari a vista), in conformità alla sezione 5.3 "Investimenti ammissibili" della parte generale del prospetto informativo, e fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi presso istituti di credito, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari in conformità alla sezione 5.1 "Investimenti ammissibili", con finalità di investimento o di copertura di posizioni in derivati. Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto nelle attività liquide sopra elencate a scopo difensivo, su base temporanea, qualora ciò sia giustificato da condizioni di mercato estremamente avverse.
Indice di riferimento	JP Morgan Asia Credit Index Total Return USD L'indice utilizzato non intende costituire una definizione restrittiva dell'universo di investimento, ma piuttosto consentire agli investitori di valutare la performance e il profilo di rischio che ci si può aspettare dal comparto al momento della sottoscrizione. La composizione del portafoglio del comparto può differire notevolmente da quella dell'indice di riferimento. Questo indice non è ancora iscritto nel registro di cui all'articolo 36 del Regolamento sugli indici di riferimento e si basa su disposizioni transitorie.	N/D

Metodologia di investimento ESG specifica del Comparto	Il Comparto è classificato come prodotto conforme all'articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). Si fa notare che il comparto non si impegna a investire una percentuale minima del proprio patrimonio netto in attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852 (la "Tassonomia") e che i criteri ambientali applicati a questo comparto non corrispondono necessariamente a investimenti sostenibili o a obiettivi ambientali quali definiti nella Tassonomia. Pertanto, gli investimenti in linea con gli obiettivi ambientali definiti nella Tassonomia sono pari allo 0%. In seguito a un miglioramento della disponibilità e della stabilità dei dati relativi alla Tassonomia, il Comparto potrebbe prendere in considerazione un riposizionamento. Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.	Il comparto è classificato come prodotto conforme all'Articolo 8 dell'SFDR (Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari). Il comparto promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) ma non effettuerà alcun investimento sostenibile. Si prega di consultare per il comparto l'Allegato II – Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8 dell'SFDR, nella sezione "Allegato" del prospetto informativo, e/o di visitare il sito web www.ram-ai.com.
Orizzonte di investimento	Almeno 3 anni	2-3 anni
Metodo di gestione del rischio	Commitment approach	Approccio del Value-at-Risk (VaR) assoluto
Effetto leva previsto	N/D	L'effetto leva previsto associato all'utilizzo di strumenti finanziari derivati non supererà il 600%. L'effetto leva può essere più elevato, a seconda delle condizioni di mercato. Questa percentuale di leva è calcolata sommando gli importi nozionali degli strumenti finanziari derivati detenuti.
Fattori di rischio	Si invitano gli investitori a leggere il capitolo 7 "Rischi connessi all'investimento nella SICAV" del presente Prospetto informativo per informazioni sui potenziali rischi legati all'investimento in questo comparto.	Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati ("SFD") con finalità di investimento o per ottenere un effetto leva che può incrementare la volatilità del Comparto; un investimento nel Comparto non dovrebbe costituire una parte sostanziale di un portafoglio di investimento ed è riservato a investitori sofisticati. Ai fini del presente Comparto, un investitore sofisticato è un investitore che comprende il funzionamento dei mercati del credito e i rischi associati a un investimento in tali mercati, nonché l'ampia gamma di strumenti presenti nel portafoglio del

		Comparto, compresi gli SFD e il ricorso all'effetto leva. Si invitano gli investitori a leggere il capitolo 7 "Rischi connessi all'investimento nella SICAV" del presente Prospetto informativo per informazioni sui potenziali rischi legati all'investimento in questo comparto. Dal momento che il comparto ricorre spesso a strumenti finanziari derivati e/o utilizza strategie e strumenti più complessi, un modello interno di Value-at-Risk mira a quantificare la massima perdita potenziale che può essere registrata dal portafoglio in condizioni di mercato normali. Vengono eseguiti anche stress test. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che potrebbe non essere possibile recuperare il valore totale del capitale investito. Il Valore patrimoniale netto del Comparto dipende principalmente dalle fluttuazioni dirette e indirette dei mercati obbligazionari e da rischi come quelli inerenti all'investimento in derivati. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che l'acquisizione di derivati comporta determinati rischi che possono avere ricadute negative sulla performance. Il rischio complessivo del portafoglio è soggetto a un monitoraggio giornaliero che comprende i seguenti elementi: Con il metodo della simulazione Monte Carlo viene calcolato il Value-at-Risk ("VaR") a 20 giorni con un intervallo di confidenza del 99%. Il limite del VaR è fissato al 20%. Per convalidare il modello VaR è stata messa in atto una procedura giornaliera di "dirty back-testing" condotta secondo il metodo della simulazione (con valori puntuali). Se il portafoglio supera il VaR giornaliero con un livello di confidenza del 99%, questo sforamento viene analizzato e spiegato. Per integrare il meccanismo di calcolo del VaR e verificare la resilienza del portafoglio in situazioni di stress estremo del mercato
--	--	--

		(eventi di coda), si eseguono stress test a un giorno, una settimana e dieci giorni. Anche i rischi normativi, di controparte, concentrazione e copertura sono controllati quotidianamente. Qualora i limiti normativi e di rischio vengano superati, il portafoglio viene sottoposto a misure di correzione e riduzione del rischio.						
Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI)	2	2						
Commissione di sottoscrizione	Per le Classi di azioni Retail 1, Retail 2 e Retail 3: Fino al 3% dell'importo della sottoscrizione Per la Classe di azioni Retail 4: Fino al 4% dell'importo sottoscritto Per le Classi di azioni Retail 5, Instit 1, Instit 2 e RAM: N/D	Per le Classi di azioni Retail 1, Retail 2 e Retail 3: Fino al 3% dell'importo della sottoscrizione Per la Classe di azioni Retail 4: Fino al 4% dell'importo sottoscritto Per le Classi di azioni Retail 5, Instit 1, Instit 2 e RAM: N/D						
Commissione di rimborso	N/D	N/D						
Commissione di conversione	N/D	N/D						
Commissione di gestione massima	Denominazione della classe di azioni	Identificativo	Commissione di gestione massima		Denominazione della classe di azioni	Identificativo	Commissione di gestione massima	
	Azioni D	Codice ISIN: LU0935723196 Codice Telekurs: CH21378518	1,60% annuo	→	Azioni W (USD)	LU3087685387	1,35%	
	Azioni G _H	Codice ISIN: LU0935723352 Codice Telekurs: CH21378520	1,60% annuo	→	Azioni W	LU1808848748	1,35%	
	Azioni P _H	Codice ISIN: LU0935723519 Codice Telekurs: CH21378549	1,60% annuo	→	Azioni W	LU1808848748	1,35%	
	Azioni PI	Codice ISIN: LU0935723782	0,48% annuo	→	Azioni IH (USD)	LU2728562492	0,75%	

		Codice Telekurs: CH21378552					
Azioni PI _H (SEK)	Codice ISIN: LU0982788340 Codice Telekurs: CH22534687	0,48% annuo	⇒	Azioni I	LU180884 9126	0,75%	
Azioni PI _H (EUR)	Codice ISIN: LU0935724087 Codice Telekurs: CH21378562	0,48% annuo	⇒	Azioni I	LU180884 9126	0,75%	
Azioni PI _H (CHF)	Codice ISIN: LU0935724160 Codice Telekurs: CH21378563	0,48% annuo	⇒	Azioni IH (CHF)	LU272856 2229	0,75%	
Azioni R	Codice ISIN: LU0935724244 Codice Telekurs: CH21378564	2,50% annuo	⇒	Azioni R	LU180884 9803	2,50% annuo	
Azioni RAM _{CH}	Codice ISIN: LU1204504093 Codice Telekurs: CH27381383	2,50% annuo	⇒	Azioni RAM _{CH}	LU308769 3480	2,50% annuo	
Azioni B	Codice ISIN: LU0982789587 Codice Telekurs: CH22535002	1,00% annuo	⇒	Azioni W (USD)	LU308768 5387	1,35%	
Azioni E _H	Codice ISIN: LU0982789660 Codice Telekurs: CH22535017	1,00% annuo	⇒	Azioni W	LU180884 8748	1,35%	
Azioni C _H	Codice ISIN: LU0982789744 Codice Telekurs: CH22535495	1,00% annuo	⇒	Azioni W	LU180884 8748	1,35%	
Azioni X	Codice ISIN: LU1982090661 Codice Telekurs: 47348438	0,80% annuo	⇒	Azioni XH USD	LU284127 2342	1,20%	
Azioni XN	Codice ISIN: LU1982090745 Codice Telekurs: 47348 453	1,00% annuo	⇒	Azioni XH USD	LU284127 2342	1,20%	

	Azioni X _H (EUR)	Codice ISIN: LU1982090828 Codice Telekurs: 47348456	0,80% annuo	⇒	Azioni X	LU203272 3244	1,20%	
	Azioni XN _H (EUR)	Codice ISIN: LU1982091040 Codice Telekurs: 47348458	1,00% annuo	⇒	Azioni X	LU203272 3244	1,20%	
Commissione di performance	Denominazione della classe di azioni	Identificativo	Commissione di performance (quale definita nel Prospetto informativo)		Denominazione della classe di azioni	Identificativo	Commissione di performance	
	Azioni D	Codice ISIN: LU0935723196 Codice Telekurs: CH21378518	15% della sovraperformance	⇒	Azioni W (USD)	LU308768 5387	Assente	
	Azioni G _H	Codice ISIN: LU0935723352 Codice Telekurs: CH21378520	15% della sovraperformance	⇒	Azioni W	LU180884 8748	Assente	
	Azioni P _H	Codice ISIN: LU0935723519 Codice Telekurs: CH21378549	15% della sovraperformance	⇒	Azioni W	LU180884 8748	Assente	
Costi correnti, commissioni di gestione e altri costi amministrativi/operativi indicativi - Confronto per l'anno 2024	Denominazione della classe di azioni	Identificativo	Costi correnti		Denominazione della classe di azioni	Identificativo	Costi correnti (annualizzati)	
	Azioni D	Codice ISIN: LU0935723196 Codice Telekurs: CH21378518	3,09%	⇒	Azioni W (USD)	LU308768 5387	Nuova classe di azioni	
	Azioni G _H	Codice ISIN: LU0935723352 Codice Telekurs: CH21378520	3,10%	⇒	Azioni W	LU180884 8748	1,74%	
	Azioni P _H	Codice ISIN: LU0935723519 Codice Telekurs: CH21378549	3,03%	⇒	Azioni W	LU180884 8748	1,74%	

	Azioni PI	Codice ISIN: LU0935723782 Codice Telekurs: CH21378552	1,66%	⇒	Azioni IH (USD)	LU272856 2492	1,11%	
	Azioni PI _H (SEK)	Codice ISIN: LU0982788340 Codice Telekurs: CH22534687	1,65%	⇒	Azioni I	LU180884 9126	1,11%	
	Azioni PI _H (EUR)	Codice ISIN: LU0935724087 Codice Telekurs: CH21378562	1,66%	⇒	Azioni I	LU180884 9126	1,11%	
	Azioni PI _H (CHF)	Codice ISIN: LU0935724160 Codice Telekurs: CH21378563	1,65%	⇒	Azioni IH (CHF)	LU272856 2229	1,11%	
	Azioni R	Codice ISIN: LU0935724244 Codice Telekurs: CH21378564	0,85%	⇒	Azioni R	LU180884 9803	0,32%	
	Azioni RAM _{CH}	Codice ISIN: LU1204504093 Codice Telekurs: CH27381383	0,95%	⇒	Azioni RAM _{CH}	LU308769 3480	Nuova classe di azioni	
	Azioni B	Codice ISIN: LU0982789587 Codice Telekurs: CH22535002	2,35%	⇒	Azioni W (USD)	LU308768 5387	Nuova classe di azioni	
	Azioni E _H	Codice ISIN: LU0982789660 Codice Telekurs: CH22535017	2,35%	⇒	Azioni W	LU180884 8748	1,74%	
	Azioni C _H	Codice ISIN: LU0982789744 Codice Telekurs: CH22535495	2,34%	⇒	Azioni W	LU180884 8748	1,74%	

	Azioni X	Codice ISIN: LU1982090661 Codice Telekurs: 47348438	2,11%	➔	Azioni XH USD	LU284127 2342	1,60%	
	Azioni XN	Codice ISIN: LU1982090745 Codice Telekurs: 4734 8453	2,35%	➔	Azioni XH USD	LU284127 2342	1,60%	
	Azioni X _H (EUR)	Codice ISIN: LU1982090828 Codice Telekurs: 47348456	2,11%	➔	Azioni X	LU203272 3244	1,60%	
	Azioni XN _H (EUR)	Codice ISIN: LU1982091040 Codice Telekurs: 47348458	2,35%	➔	Azioni X	LU203272 3244	1,60%	

Gli azionisti del Comparto incorporato che non desiderano partecipare alla Fusione possono richiedere il rimborso o la conversione gratuita delle proprie azioni (ad eccezione delle commissioni di disinvestimento) entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del 21 agosto 2025, conformemente alle disposizioni del prospetto informativo.

Si fa notare agli azionisti che la Fusione può creare un evento fiscalmente imponibile nel rispettivo paese di residenza fiscale. Il Consiglio invita gli azionisti del Comparto incorporato a rivolgersi al proprio consulente fiscale per valutare le possibili conseguenze fiscali della Fusione.

B. Ripercussioni della Fusione sugli azionisti del Comparto incorporante

Una volta perfezionata la Fusione, il valore patrimoniale netto complessivo del Comparto incorporante registrerà un aumento in conseguenza del trasferimento delle attività e delle passività del Comparto incorporato.

Dopo la Fusione il Comparto incorporante continuerà ad essere gestito in linea con il suo obiettivo e la sua strategia di investimento. Il Consiglio non prevede alcuna ripercussione significativa sul portafoglio di investimenti o sulla performance del Comparto incorporante a seguito della Fusione.

3. Aspetti procedurali della Fusione

La Fusione avrà effetto alla Data di efficacia, ossia il 28 agosto 2025.

In considerazione della Fusione, il Consiglio ha deliberato di non accettare nuove sottoscrizioni nel Comparto incorporato a partire dal 16 luglio 2025 e fino alla Data di efficacia (inclusa).

I rimborsi e le conversioni di azioni del Comparto incorporato saranno sospesi cinque Giorni lavorativi (secondo il calendario del Lussemburgo) prima della Data di efficacia, a partire dalle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del 21 agosto 2025.

Durante il periodo di cinque giorni precedente la Data di efficacia, il Gestore degli investimenti del Comparto incorporato potrà effettuare riallocazioni nel portafoglio di quest'ultimo al fine di rispettare la politica di investimento del Comparto incorporante. Di conseguenza, la politica di investimento del Comparto incorporato potrebbe non essere più rispettata durante questo periodo. Tuttavia, non si prevede alcuna diluizione della performance del Comparto incorporato durante il periodo antecedente alla Fusione.

Gli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante che non desiderano partecipare alla Fusione possono richiedere il rimborso o la conversione gratuita delle proprie azioni (ad eccezione delle commissioni di disinvestimento) dal 21 luglio 2025 fino alle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del 21 agosto 2025.

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

Qualsiasi reddito relativo a una classe di azioni "ad accumulazione" del Comparto incorporato maturato 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 accantonato ai fini della commissione di performance del Comparto incorporato, ove applicabile, sarà considerato accreditato al gestore degli investimenti del Comparto incorporato, Nexus Investment Advisors Limited, e potrà essere a questi versato a partire dalla Data di efficacia. Le nuove azioni emesse saranno trattate come nuove sottoscrizioni di classi di azioni del Comparto incorporante.

4. Costi

Tutti gli oneri legali, le spese di consulenza e gli altri costi amministrativi connessi alla preparazione e al perfezionamento della Fusione saranno sostenuti da Mediobanca Management Company S.A.

5. Documenti relativi alla Fusione

Una copia dei KID PRIIP per le Classi di azioni corrispondenti del Comparto incorporante, che illustra in dettaglio la politica di investimento e le caratteristiche del Comparto incorporante alla Data di efficacia, è allegata al presente avviso agli azionisti.

Una copia delle condizioni comuni della Fusione, la versione aggiornata del prospetto informativo del Fondo, una copia della relazione del revisore, la dichiarazione di conformità rilasciata dalla banca depositaria e il più recente bilancio certificato del Fondo sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede legale del Fondo.

In conformità all'articolo 72 della Legge del 2010 e al Prospetto informativo del Fondo, gli avvisi saranno inviati agli Azionisti del Comparto incorporato e a quelli del Comparto incorporante. Gli avvisi saranno pubblicati anche sul sito web del Gestore degli investimenti del Comparto incorporante (<https://www.ram-ai.com/en/fund-publications>).

Ulteriori informazioni

Le richieste di rimborso saranno evase unicamente nel rispetto degli obblighi relativi alla lotta contro il riciclaggio di denaro e saranno soggette, ove applicabile, alle relative restrizioni secondo le disposizioni del prospetto informativo del Fondo.

**Il Consiglio di amministrazione
di RAM (Lux) Tactical Funds II
16 luglio 2025**

Allegato: KID PRIIP del Comparto incorporante