

Au 31.07.2020

VNI par part 144.41

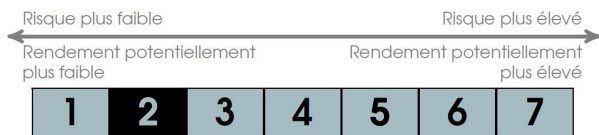
Date d'activation 01.04.2009

Actif Total USD (mios) 311

Date lancement du fonds 31.03.2009

Nombre de positions 203

Profil de risque



Informations générales

Société de Gestion	RAM Active Investments (Europe) S.A.
Gestionnaire	RAM Active Investments S.A.
Domicile	Luxembourg
Banque dépositaire	Banque de Luxembourg
Statut Légal	SICAV
Type de fonds	OPCVM (Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières)
Pays d'enregistrement	LU,AT,BE,CH,DE,ES,FR,IT,PT
Fréquence VNI	Quotidienne
ISIN	LU0419187058
Code Bloomberg	REYQUBF LX Equity
Politique de Dividende	Réinvesti-Cumulé
Devise Compartiment	USD
Devise shareclass	EUR

Frais

Montant minimum d'investissement	0 EUR
Frais d'entrée (%)	Max 2.00
Frais de sortie (%)	0.00
Frais courant (%)	1.78
Commission de gestion annuelle totale (%)	1.20

Les frais acquittés par l'investisseur servent à couvrir les coûts d'exploitation du fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution de ses actions. Ces frais réduisent la croissance potentielle d'un investissement dans le fonds.

Les frais d'entrée et de sortie présentés correspondent au pourcentage maximal pouvant être déduit des capitaux engagés par l'investisseur dans le fonds. Dans certains cas, l'investisseur paie moins. L'investisseur pourra obtenir de son conseiller ou de son intermédiaire financier la communication du montant effectif des frais d'entrée et de sortie. L'échange (ou conversion) d'une partie ou de la totalité des actions en actions d'un autre compartiment ou d'une autre classe d'actions est gratuit.

Les frais courants se rapportent aux frais d'une année entière et ont été calculés au 31.12.2019. Les frais courants peuvent varier d'un exercice à l'autre. Le chiffre des frais courants exclut :

- la commission de performance
- les frais de transactions, sauf les frais liés à l'achat et la vente de fonds cibles.

Objectif d'investissement

Recherche d'un rendement positif absolu sur le moyen/long terme en offrant, sans limitation géographique, une exposition aux titres de créance de tout type, aux instruments du marché monétaire et aux devises.

Politique d'investissement

Le compartiment investit de manière directe ou indirecte en obligations ou instrument financier assimilé à un taux d'intérêt, tels que des obligations d'émetteurs publics ou privés, à coupon zéro, convertibles ou non, convertibles contingentes, à taux d'intérêt fixe ou variable, indexées sur l'inflation, ABS, MBS, en instruments du marché monétaire et en devises.

Les investissements sont réalisés sans limitation monétaire, géographique ou sectorielle.

Le compartiment aura une exposition au minimum à 75% dans des émissions notées BBB- (S&P) et supérieure ou de qualité équivalente en l'absence d'une notation officielle, par le biais d'instruments dérivés (incluant les actifs liquides y relatifs) et dans des actifs liquides pour un maximum de 40%.

Le compartiment peut avoir recours à des produits dérivés afin de se prémunir contre les conséquences d'une évolution défavorable des marchés sur le portefeuille du compartiment ou alternativement pour optimiser la performance du compartiment. Les investissements réalisés dans une autre devise que celle de référence du compartiment ne seront pas systématiquement couverts contre le risque de change.

Description des risques

Les actions de la JH sont classées dans la catégorie 2, car la valeur de l'action peut évoluer faiblement et par conséquent le risque de perte et l'opportunité de gain peuvent être faibles.

La catégorie de risque a été calculée en utilisant les données historiques et pourrait ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement du fonds est susceptible d'évoluer dans le temps.

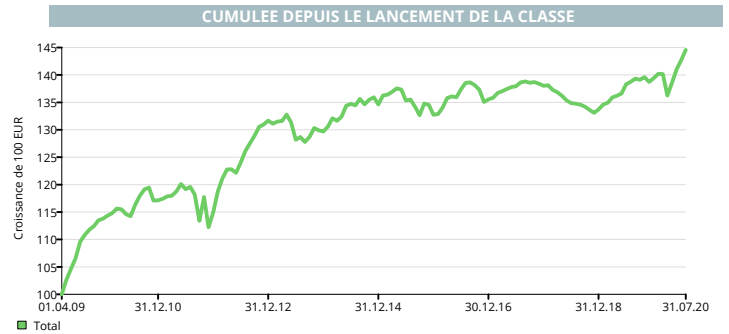
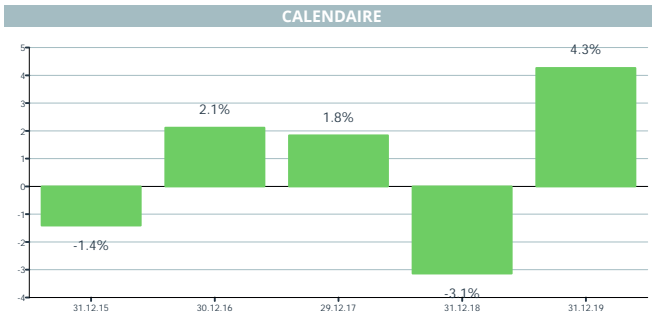
La catégorie la plus basse ne correspond pas à un investissement sans risque.

Le remboursement de l'investissement initial n'est pas garanti.

Risques additionnels (non inclus dans l'indicateur synthétique)

- L'investissement dans des titres de créance comporte un risque de crédit dans le sens que l'émetteur peut refuser ou se trouver dans l'impossibilité d'honorer tout ou partie du paiement des intérêts ou du principal de ses titres. Il en découle le risque d'une perte significative, voire même totale, de la valeur de l'investissement réalisé dans ces titres.
- Le recours à des instruments financiers dérivés a pour objectif d'augmenter le potentiel de gain du compartiment mais comporte un risque de levier dans le sens que le compartiment est davantage exposé aux risques sur les sous-jacents que si le compartiment n'avait pas recours à ces instruments.
- Le recours à des techniques de couverture du risque de change de la devise de la classe d'actions par rapport à la devise de référence du compartiment a pour objectif d'atténuer le risque de change sans pour autant pouvoir l'éliminer complètement.
- D'autres facteurs de risque qu'un investisseur devra prendre en considération en fonction de sa situation personnelle et des circonstances particulières actuelles et futures, peuvent exister.

PERFORMANCE (NETTE)



Source: RAM Active Investments - 31.07.2020

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Tous les coûts et commissions ont été pris en compte à l'exclusion des frais d'entrée et de sortie. L'évolution des taux de change peut avoir un impact sur la valeur des investissements à l'étranger. La performance est également susceptible de varier en fonction des taux de change dans le cas de placements dans un compartiment libellé en devise étrangère. Pour les compartiments ou les classes d'actions dont la valeur nette d'inventaire est exprimée dans une autre devise que celle de l'investisseur, il faut tenir compte du fait que le rendement dans la devise de l'investisseur peut se voir réduit ou augmenté en fonction des fluctuations des taux de change.

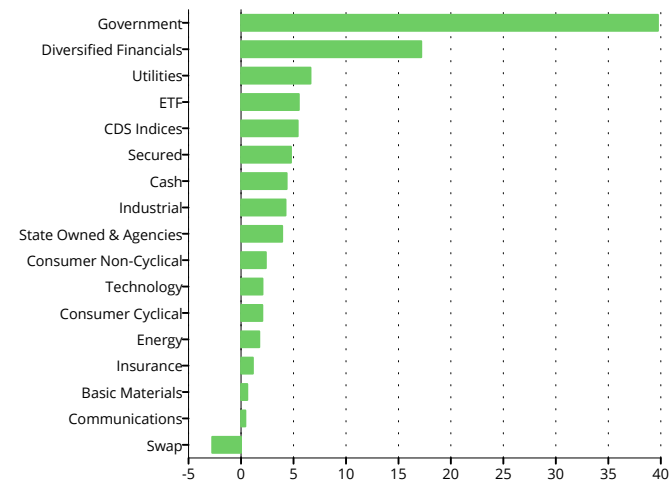
GLISSANTE %	1 Mois TOTAL	3 Mois TOTAL	1 An TOTAL	3 Ans TOTAL	ANN.	5 Ans TOTAL	ANN.	Depuis le 04.2009	
								TOTAL	ANN.
JH - EUR	1.32	4.32	4.17	4.27	1.41	6.68	1.30	44.55	3.31

	Yield-To-Maturity % **	Duration ajustée	Volatilité Annualisée*	Sharpe*	Perte Maximale %*
JH - EUR	1.50	4.66	2.02	0.87	-5.52

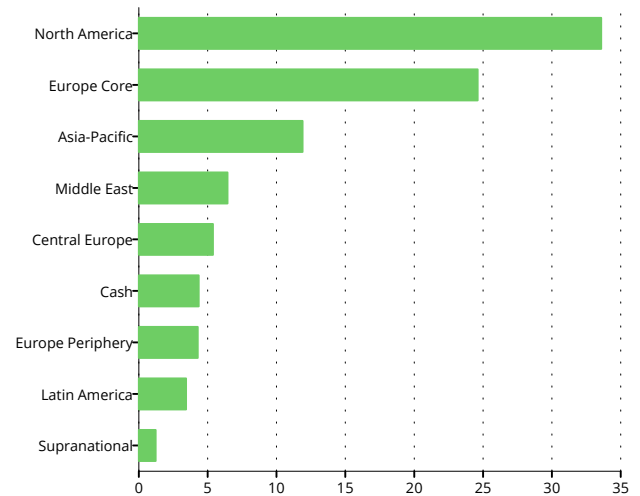
* Depuis lancement, Données journalières ** Inclut le Carry FX

REPARTITION DES ACTIFS

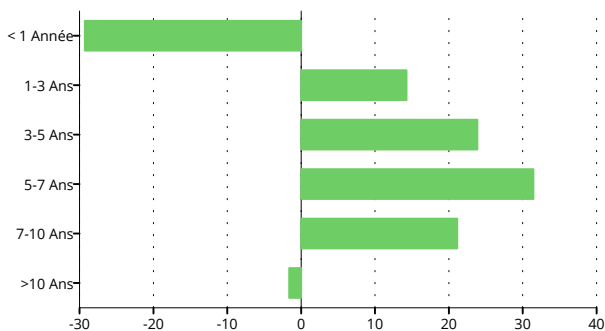
SECTEUR (%)



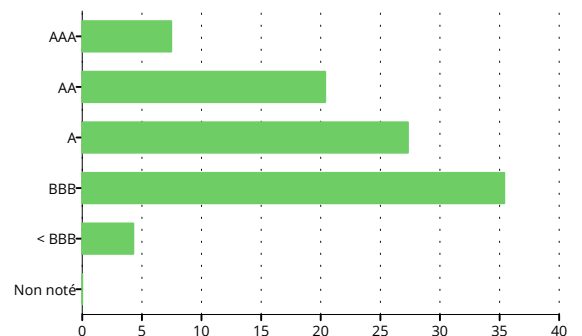
PAYS (%)



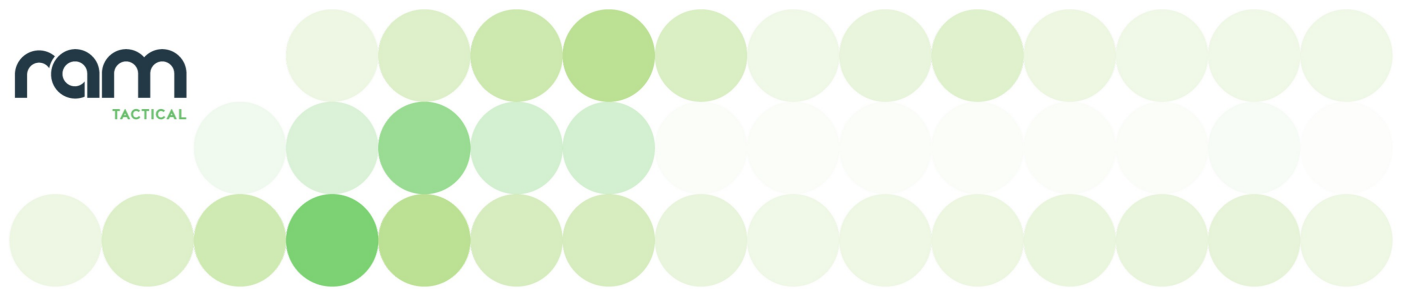
MATURITE (%)



NOTATION (%)



Source: RAM Active Investments - 31.07.2020



GLOSSAIRE Ceci est un glossaire général, certains termes peuvent ne pas apparaître dans la factsheet

Alpha

L'Alpha représente la différence entre la performance du compartiment et celle théoriquement obtenue par sa seule exposition au marché, donnée par son Bêta. L'Alpha est utilisé pour mesurer la valeur ajoutée d'un gérant. Un Alpha positif indique que le compartiment a généré plus de performance que celle liée à son Bêta. L'Alpha est également connu sous le nom de rendement résiduel.

Beta

Le Bêta est défini comme la sensibilité du compartiment aux mouvements de marché et est utilisé pour évaluer le risque systématique. Le bêta est une mesure de la relation linéaire au cours du temps, la pente, entre les performances du compartiment et celles du benchmark. Le bêta est calculé par régression des rendements du compartiment au-dessus du taux sans risque sur ceux du benchmark. Un bêta supérieur à 1 indique que le compartiment a tendance à amplifier les fluctuations de marché alors qu'il les amortit si le bêta est inférieur à 1, suggérant un comportement plus défensif.

Delta / Sensibilité aux actions

Ratio comparant la variation du prix de l'actif sous-jacent à la variation correspondante du prix d'un instrument dérivé.

Duration

La duration représente la durée pendant laquelle le capital est « immobilisé » dans un investissement obligataire. Contrairement aux calculs de l'échéance résiduelle, le concept de duration tient compte de la structure temporelle des flux de trésorerie à destination des investisseurs (comme les remboursements de coupons). La duration moyenne du portefeuille découle de la duration moyenne pondérée des titres individuels.

Duration modifiée

La « duration modifiée » repose sur la duration et permet de mesurer le risque sur la base duquel est estimée la sensibilité des obligations ou des portefeuilles obligataires aux variations des taux d'intérêt. Une hausse (baisse) de 1% du niveau des taux d'intérêt se traduit par une hausse (baisse) en pourcentage du prix proportionnellement à la duration modifiée. Par exemple : la duration modifiée d'un fonds obligataire est de 4,5, le rendement à l'échéance théorique est de 5,3%. Si le rendement baisse de 1% à 4,3%, le prix du fonds augmente d'environ 4,5%.

Notation

La notation mesure la solvabilité d'un emprunteur (émetteur obligataire). Publiées par des agences de notation, les notations offrent aux investisseurs des informations fiables sur le profil de risque associé à un titre de créance.

Perte Maximale

La Perte Maximale est une mesure de risque extrême à la baisse, correspondant à la performance d'un compartiment calculée aux pires moments, entre ses valorisations la plus haute et la plus basse, indépendamment de son comportement entre les deux points. Cette mesure représente la perte maximale potentielle qu'un investisseur aurait pu subir sur toute la période étudiée.

Rendement à l'échéance (Yield-To-maturity, YTM)

Taux de rendement pondéré annuel moyen perçu par un investisseur qui achète aujourd'hui un portefeuille obligataire au prix du marché et qui le conserve jusqu'à l'échéance, sous réserve que tous les paiements de coupons et de principal soient effectués conformément au calendrier.

Rendement au pire (Yield-to-Worst)

Taux de rendement pondéré annuel moyen le plus faible pouvant être perçu sur un portefeuille obligataire sans que les émetteurs ne fassent défaut. Le rendement au pire est estimé sur la base d'hypothèses correspondant au pire scénario à l'émission en calculant les rendements qui seraient perçus si l'émetteur utilisait des provisions, y compris le remboursement anticipé. Le rendement au pire peut correspondre au rendement à l'échéance, mais il ne peut pas être supérieur à ce dernier.

Sharpe

Le Sharpe Ratio est une mesure de performance ajustée au risque, calculée comme la surperformance du compartiment par rapport au taux sans risque, divisée par l'écart type de ce rendement. Plus le ratio est élevé, meilleur est le compartiment, puisqu'il a généré une performance marginale supérieure par unité de risque, représenté par la volatilité. Un ratio de Sharpe négatif indique seulement que le compartiment n'a pas surperformé un investissement sans risque.

SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator)

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas un investissement « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Volatilité

Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un compartiment, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

Informations importantes:

Le présent document marketing est fourni à des fins d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre, un conseil en investissement ou une invitation à souscrire des actions du fonds dans toute juridiction où une telle offre ou invitation ne serait pas autorisée, ou à toute personne à laquelle il serait illégal de formuler une telle offre ou invitation. Le présent document n'a vocation à être utilisé que par la personne à laquelle il a été remis ; il ne saurait être reproduit ou diffusé en tout ou en partie. Le Fonds ne peut être proposé, vendu ou livré sur le territoire des Etats-Unis. EN PARTICULIER, LE PRESENT DOCUMENT EST EXCLUSIVEMENT DESTINE AUX PERSONNES QUI NE SONT PAS DES RESSORTISSANTS AMERICAINS (U.S. PERSONS) AU SENS DES REGLEMENTATIONS APPLICABLES EN VERTU DU SECURITIES ACT DE 1933, TEL QUE MODIFIE (LE « SECURITIES ACT ») ET QUI NE SONT PAS PHYSIQUEMENT PRESENTES AUX ETATS-UNIS.

RAM (Lux) Tactical Funds (le « Fonds ») est une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois, sise au 14, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg, agréée par la Commission de surveillance du secteur financier (CSSF) et constituant un OPCVM selon les termes de la Directive 2009/65/CE du 13 juillet 2009.

Les performances passées ne présagent pas des résultats actuels ou futurs. Les chiffres sont basés sur la performance brute, après déduction des commissions de gestion uniquement. Par conséquent, nous attirons votre attention sur le fait que les commissions, honoraires et autres frais peuvent avoir un impact négatif sur la performance. Les variations de taux de change peuvent faire fluctuer la VNI par action dans la devise de base de l'investisseur. Il n'y a aucune garantie de restitution de la totalité du capital investi. Bien que ce document marketing ait été rédigé avec le plus grand soin, aucune garantie ou déclaration, explicite ou implicite, quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de son contenu n'est donnée/formulée. Veuillez vous référer au Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et au prospectus avant d'investir, et notamment aux avertissements sur les risques. Nous vous invitons également à consulter les informations relatives au produit et aux frais. Ne prenez pas de risques inutiles. En outre, nous vous recommandons de consulter votre conseiller financier et juridique avant d'investir. La fiscalité applicable à l'investissement dans le Fonds dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et est susceptible de changer. Nous vous invitons à contacter un conseiller fiscal. Pour toute souscription ou tout rachat, veuillez contacter votre agent local ou la société de gestion directement. Publié en Suisse par RAM Active Investments S.A., une société autorisée et réglementée en Suisse par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (la FINMA). Publié dans l'Union européenne et l'Espace économique européen (EEE) par la Société de gestion RAM Active Investments (Europe) S.A., 51 av. John F. Kennedy L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, une société autorisée et réglementée par la Commission de surveillance du secteur financier (CSSF). Les DICI sont disponibles dans la langue locale pertinente tandis que la dernière version du prospectus, des statuts et des rapports financiers du Fonds sont disponibles en anglais et en français. Ces documents sont disponibles gratuitement au siège social du Fonds et de la Société de gestion, sur internet à l'adresse www.ram-ai.com et dans les bureaux des agents locaux énumérés ci-dessous. Toute réclamation concernant le Fonds peut être soumise à la Société de gestion ou à l'agent local compétent.

Veuillez vous référer à la section « Pays d'enregistrement » (ci-dessus) du présent document pour savoir si la classe d'actions est enregistrée dans votre pays.

Pays	Informations locales	Pays	Informations locales
Investisseurs autrichiens	sur www.ram-ai.com ou auprès de l'Agent payeur : Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Vienne, Autriche	Investisseurs finlandais, norvégiens et néerlandais	sur www.ram-ai.com
Investisseurs belges	Cette fiche d'informations ne s'adresse pas aux investisseurs belges. Veuillez consulter la fiche d'informations pertinente, que vous obtiendrez sur demande auprès de RAM Active Investments (Europe) S.A. Service Compliance 51 Avenue J.F Kennedy 1855 Luxembourg ou sur www.ram-ai.com	Investisseurs allemands	sur www.ram-ai.com ou auprès de l'Agent d'information et Agent payeur : Macard Stein & Co AG, Ballindamm 36 - 20095 Hambourg.
Investisseurs italiens	sur www.ram-ai.com ou www.fundinfo.com ou auprès de RAM Active Investments (Europe) SA - Succursale Milano Via Montenapoleone 14 20121 Milano ou auprès de State Street Bank GmbH Succursale Italia, Via Ferrante Aporti, 10 20125 Milan ou auprès de ALLFUNDS BANK, S.A.U. Milan Branch - Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italia	Investisseurs français	Cette fiche d'informations ne s'adresse pas aux investisseurs français. Veuillez consulter la fiche d'informations pertinente, que vous obtiendrez sur demande auprès de RAM Active Investments (Europe) S.A. Service Compliance 51 Avenue J.F Kennedy 1855 Luxembourg ou sur www.ram-ai.com
Investisseurs portugais	sur www.ram-ai.com ou auprès de l'entité locale chargée de la commercialisation : BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A., Praca Marquês de Pombal, 3 - 3° 1250 Lisbonne, Portugal	Investisseurs suédois	sur www.ram-ai.com ou auprès de l'Agent payeur SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB Stjärntorget 4 , SE-169 79 Solna , Suède
Investisseurs espagnols	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS (870), RAM (LUX) TACTICAL FUNDS (1105) et RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II (1620) ; sur www.ram-ai.com ou auprès du distributeur désigné Allfunds Bank SA Calle Estafeta 6-Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja, Espagne	Investisseurs britanniques	sur www.ram-ai.com ou auprès de l'Agent des facilités local Société Générale Securities Services Custody London - 12 Primrose Street, Londres EC2A 2EG
Investisseurs suisses			
<p>i) Fonds autorisés par la FINMA à distribuer leurs actions publiquement en Suisse : sur www.ram-ai.com, le représentant local de RAM Active Investments S.A., Rue du Rhône 8 1204 Genève et l'agent payeur Caceis Bank Paris - succursale de Nyon, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.</p> <p>ii) Fonds NON autorisés par la FINMA à distribuer leurs actions publiquement en Suisse : le présent document est fourni uniquement à des fins d'information et de marketing et ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation d'une offre d'achat des produits décrits. Le présent document ne saurait être divulgué publiquement, directement ou indirectement, de quelque manière que ce soit et vous avez reçu ce document en votre qualité de « investisseur qualifié » uniquement, pour votre usage personnel, et il vous est interdit de transférer ce message ou son contenu à toute autre personne, de le sauvegarder, de le publier, de le copier ou de le reproduire. Si vous n'êtes pas un investisseur qualifié ou ne vous considérez pas comme tel (circulaire n°2008-08 de la FINMA du 20 novembre 2008), nous vous prions de ne pas tenir compte de ce document. Nul n'a été autorisé à communiquer des informations ou à formuler des déclarations autres que celles contenues dans le présent document et, si tel a été le cas, ces autres informations ou déclarations ne sont en aucun cas réputées autorisées par RAM Active Investments S.A.</p>			