



RAM (LUX) Tactical Funds II – ASIA BOND TOTAL RETURN FUND GH – EUR

Per 31.10.2019

NAV 120.07

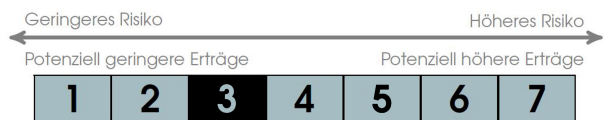
Aktivierungsdatum 13.06.2013

Gesamtvermögen USD (Mio) 62

Fondsauflegung 13.06.2013

Anzahl Positionen 84

Risiko- und Ertragsprofil



allgemeine Informationen

Management Company	RAM Active Investments (Europe) S.A.
Fondsmanager	RAM Active Investments S.A.
Domizil	Luxemburg
Depotbank	Banque de Luxembourg
Rechtsstatus	SICAV
Fondstyp	OGAW (Organismus für Gemeinsame Anlagen in Wertpapieren)
Land der Registrierung	LU,AT,CH,DE,GB,IT,SE
Bewertungsintervall	Täglich
ISIN	LU0935723352
Bloomberg ticker	SAMCOEE LX Equity
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Währung des Teilfonds	USD
Währung der Anteilsklasse	EUR

Gebühren

Mindestzeichnungsbetrag	0 EUR
Ausgabeaufschlag (%)	Max 3.00
Rücknahmegebühr (%)	0.00
laufende Kosten 2018 (%)	2.74
Totale Verwaltungsgebühr (%)	2.00
Performancegebühr	15.00% pro Quartal der gesamten vom Teilfonds erwirtschafteten Rendite, die Mindestrendite
Mindestrendite (%)	3.00

Die vom Anleger getragenen Kosten werden für die Funktionsweise des Fonds verwendet, einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs seiner Aktien. Diese Kosten beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

Die angegebenen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge entsprechen dem höchsten Prozentsatz, der vom Kapitalengagement des Anlegers am Fonds in Abzug gebracht werden kann. In einigen Fällen kann der Anleger weniger zahlen. Der Anleger kann über die aktuellen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge von seinem Finanzberater oder der für ihn zuständigen Stelle informiert werden.

Der Umtausch eines Teils oder aller Aktien in Aktien eines anderen Teilfonds oder einer anderen Aktienklasse ist kostenlos.

Die laufenden Kosten beziehen sich auf die Kosten eines Jahres und wurden zum 31.12.2017 berechnet. Die laufenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken. In den laufenden Kosten nicht enthalten sind:

- Performance Fee
- die Wertpapiertransaktionskosten, außer die Kosten in Verbindung mit dem Kauf und Verkauf von Zielfonds.

Zielsetzungen

Erwirtschaftung von überdurchschnittlich hohen Renditen mittel- bis langfristig durch Anlagen in kreditbezogenen Instrumenten, wobei die Erträge größtenteils mit der Rendite der Basisinstrumente und Kapitalerträgen erzielt werden.

Anlagepolitik

Der Teilfonds wird vorwiegend in auf USD lautende Anleihen und andere Schuldtitel investieren, deren Emittenten in asiatischen Ländern ansässig sind oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in diesen Ländern ausüben. Der Teilfonds kann in lokalen Märkten und Anleihen in lokaler Währung anlegen.

Der Teilfonds kann bis zu einem Drittel in Anleihen und anderen Schuldtiteln anlegen, und zwar ohne Beschränkung auf bestimmte Regionen, Sektoren oder Ratings, sowie in Geldmarktinstrumenten und sonstigen Zinsinstrumenten.

Der Teilfonds kann bis zu 10% in die zuvor genannten Kategorien indirekt durch andere Investmentfonds investieren.

Der Teilfonds kann Derivate einsetzen, um sein Portfolio gegen die Auswirkungen nachteiliger Marktentwicklungen abzusichern.

Risikokategorie

Die Aktien der GH sind in Kategorie 3 eingestuft, weil der Aktienpreis mäßig schwanken kann und deshalb das Verlustrisiko aber auch die Ertragschance moderat sein können.

Die Berechnung der Risikokategorie beruht auf historischen und simulierten Daten, die nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen und die Einstufung des Fonds in eine Kategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Die niedrigste Kategorie stellt keine risikolose Anlage dar.

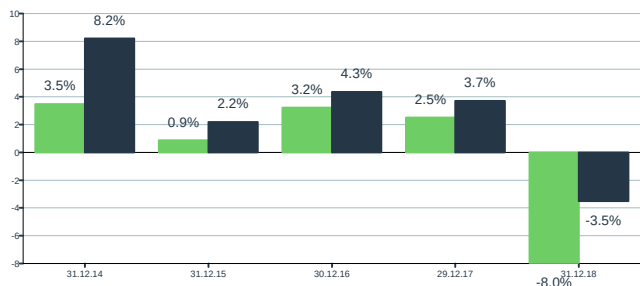
Die Rückzahlung der Anfangsinvestition ist nicht garantiert.

Zusätzliches Risiko (nicht im synthetischen Indikator enthalten)

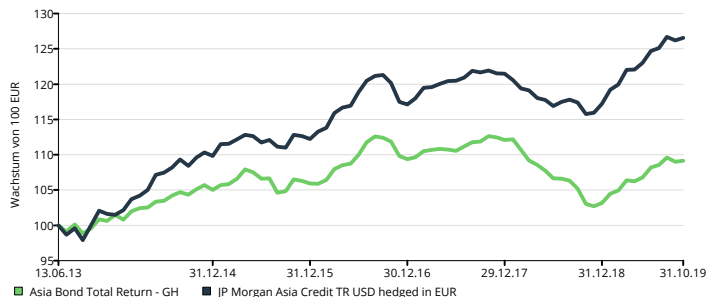
- Die Anlage in Schuldtiteln birgt ein Kreditrisiko. Dies bedeutet, dass der Emittent sich möglicherweise weigert bzw. nicht in der Lage ist, die Zinsen oder gar die mit den Schuldtiteln verbrieft Kapitalsumme vollständig oder anteilig rückzuerstatten. Dies kann dazu führen, dass diese in Schuldtiteln getätigten Anlagen beträchtlich an Wert verlieren bzw. vollständig wertlos werden.
- Die Anlage an den Schwellenmärkten birgt für den Teilfonds Risiken aufgrund fehlender politischer, aufsichtsrechtlicher, finanzieller oder steuerlicher Stabilität bzw. entsprechender Unwägbarkeiten. Diese können sich negativ auf den Wert der Anlagen auswirken oder sogar die Eigentumsrechte des Teilfonds in Frage stellen.
- Der Einsatz von Sicherungstechniken zur Absicherung der Währung der Aktienklasse gegenüber der Währung des Teilfonds dient der Verringerung des Währungsrisikos, das jedoch nicht vollständig ausgeräumt werden kann.

PERFORMANCE (NET)

KALENDER



KUMULIERT SEIT LANCIERUNG DER ANTEILSKLASSE



Quelle: RAM Active Investments - 31.10.2019

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine verlässliche Indikation für die zukünftige Wertentwicklung. Sämtliche Kosten und Gebühren mit Ausnahme der Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge wurden berücksichtigt. Leistungskennzahlen/Performance-Werte, die auf eine andere Währung als die Währung der Anleger lauten, unterliegen Schwankungen und die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen

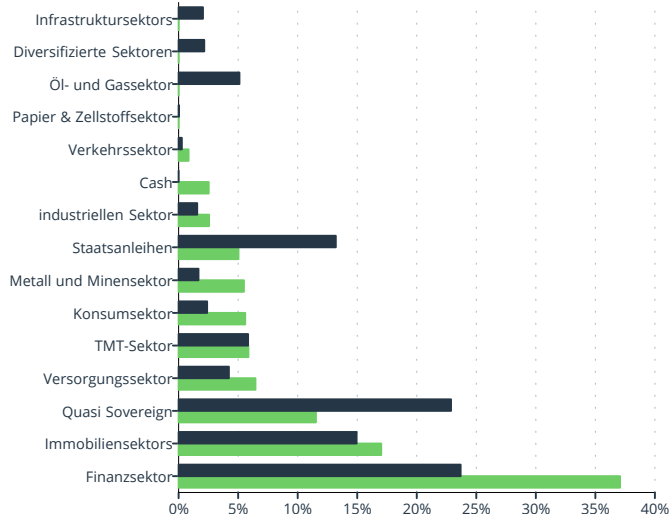
ROLLIEREND %	1 Monat GESAMT	3 Monate GESAMT	1 Jahr GESAMT	3 Jahre GESAMT	5 Jahre GESAMT	Seit 06.2013 GESAMT
GH - EUR	0.13	0.54	5.95	-2.42	3.84	9.14
JP Morgan Asia Credit TR USD hedged in EUR	0.30	1.15	9.34	5.34	15.47	26.56

	Yield-To-Worst %	Effective Duration	Annualisierte Volatilität %*	Sharpe *	Maximaler Verlust %*
GH - EUR	3.49	4.58	2.02	<0	-9.08
JP Morgan Asia Credit TR USD hedged in EUR	4.12	4.24	2.17	0.96	-5.54

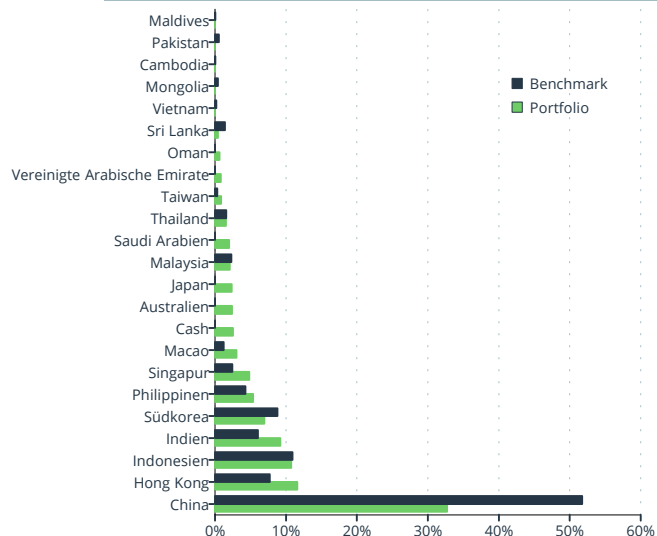
* Seit Auflage, Täglich daten

GEWICHTUNG

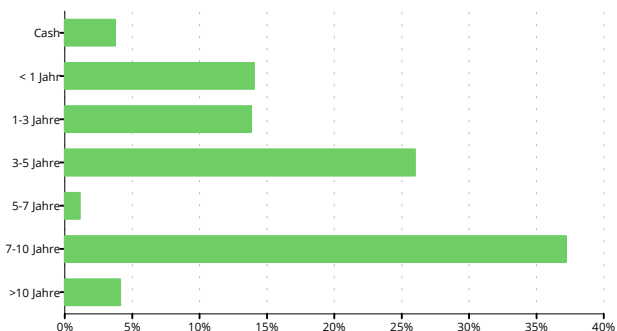
SEKTOREN (%)



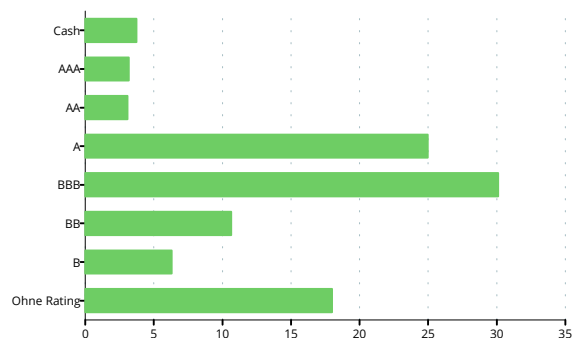
LÄNDERN (%)



LAUFZEITBEREICH (%)



KREDIT-RATINGS (%)



Quelle: RAM Active Investments - 31.10.2019

GLOSSAR

Alpha

Das Alpha beschreibt den Unterschied zwischen der Performance des Teilfonds und der Performance, die der Teilfonds allein über sein Engagement am Aktienmarkt theoretisch erzielt hat (dargestellt über das Beta). Das Alpha wird verwendet, um den von einem Anlageverwalter erwirtschafteten Mehrwert zu messen. Ein positives Alpha bedeutet, dass die Performance des Teilfonds über seinem Beta lag. Alpha ist auch unter dem Begriff „Restrendite“ bekannt.

Beta

Das Beta ist als Sensitivität des Teilfonds gegenüber Marktbewegungen definiert und wird zur Bewertung des systematischen Risikos verwendet. Das Beta misst im zeitlichen Verlauf die lineare Beziehung – die Steilheit – zwischen der Performance des Teilfonds und der Performance der Benchmark. Berechnet wird das Beta über die Differenz zwischen der Rendite des Teilfonds und den risikolosen Zinsen der Benchmark. Während ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Teilfonds die Marktschwankungen tendenziell verstärkt, weist ein Beta von unter 1 darauf hin, dass die Marktschwankungen abgeschwächt werden und ein defensiveres Verhalten vorliegt.

Delta/Aktiensensitivität

Verhältnis, das die Änderung des Preises des Basiswerts mit der jeweiligen Änderung des Preises eines Derivats vergleicht.

Duration

Die Duration ist der Zeitraum, in dem Kapital in einem Anleiheninvestment „gebunden“ ist. Im Gegensatz zu Restlaufzeit-Berechnungen berücksichtigt der Begriff der Duration die Zeitstruktur rückfließender Zahlungsströme (wie z. B. Kupon-Rückzahlungen). Die durchschnittliche Duration des Portfolios leitet sich aus der gewichteten durchschnittlichen Duration der einzelnen Wertpapiere ab.

Maximaler Verlust

Der maximale Verlust ist ein Maßstab für die größte negative Entwicklung und entspricht der Performance eines Teilfonds während seiner schlechtesten Wertentwicklung. Seine Berechnung erfolgt zwischen der höchsten und der niedrigsten Bewertung und unabhängig von seiner Entwicklung zwischen diesen beiden Punkten. Diese Kennzahl steht für den maximalen potenziellen Verlust, den ein Anleger während des gesamten untersuchten Zeitraums hätte erleiden können.

Modifizierte Duration

Die „modifizierte Duration“ leitet sich aus der Duration ab und liefert eine Maßzahl für das Risiko, mit dem die Sensitivität von Anleihen oder Anleihenportfolios gegenüber Zinsänderungen geschätzt werden kann. Eine 1%ige Erhöhung (Verringerung) des Zinsniveaus erzeugt entsprechend einen prozentualen Rückgang (Anstieg) des Preises im Verhältnis zur modifizierten Duration. Beispiel: Die modifizierte Duration einer Anleihe ist 4,5, die theoretische Rendite bis Fälligkeit beträgt 5,3%. Wenn die Rendite um 1% auf 4,3% sinkt, erhöht sich der Fondspreis um rund 4,5%.

Rating

Das Rating misst die Kreditwürdigkeit eines Kapitalnehmers (Anleihenemittent). Ratings werden von Rating-Agenturen veröffentlicht und bieten dem Anleger zuverlässige Informationen über das Risikoprofil im Zusammenhang mit einem Schuldtitel.

Rendite bis Fälligkeit (Yield-To-Maturity, YTM)

Gewichtete durchschnittliche Jahresrate, die ein Anleger erhält, der das Anleihenportfolio heute zum Marktpreis kauft und das Anleihenportfolio bis Fälligkeit hält, unter der Annahme, dass alle Kupon- und Kapitalzahlungen fristgerecht erfolgen.

Rendite im schlechtesten Fall

Gewichtete potenzielle Jahresrate, die ohne eigentlichen Ausfall der Anleihenemittenten aus einem Anleihenportfolio erzielt werden kann. Die Rendite im schlechtesten Fall wird geschätzt, indem im Hinblick auf die Emission Annahmen unter den ungünstigsten Bedingungen getroffen werden. Hierbei werden die Renditen berechnet, die erzielt werden würden, falls vom Anleihenemittenten bestimmte Klauseln gezogen würden, darunter eine vorzeitige Rückzahlung. Die Rendite im schlechtesten Fall kann der Rendite bis Fälligkeit entsprechen, jedoch niemals höher sein.

Sharpe Ratio

Die Sharpe Ratio ist eine an das Risiko angepasste Performance-Kennzahl und entspricht der Outperformance des Teilfonds gegenüber den risikolosen Zinsen, geteilt durch die Standardabweichung dieser Rendite. Je höher die Sharpe Ratio ist, desto besser ist der Teilfonds, da er pro Risikoeinheit, dargestellt durch die Volatilität, eine etwas höhere Performance erreicht hat. Eine negative Sharpe Ratio bedeutet lediglich, dass der Teilfonds gegenüber einer risikolosen Anlage keine Outperformance erzielt hat.

SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator)

Der SRRI entspricht dem im Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) angegebenen Risiko-Rendite-Profil. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer „risikofreien“ Anlage gleichgesetzt werden. Der SRRI wird nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Volatilität

Der Schwankungsbereich des Preises/Kurses eines Wertpapiers, Teilfonds, Markts oder Index, mit dem die Höhe des Risikos über einen bestimmten Zeitraum gemessen werden kann. Die Volatilität wird bestimmt von der Standardabweichung, die sich aus der Quadratwurzel der Varianz errechnet. Die Varianz ergibt sich aus der durchschnittlichen Abweichung gegenüber dem Durchschnitt zum Quadrat. Je höher die Volatilität ist, desto größer ist das Risiko.

Wichtige Informationen:

Dieses Marketingdokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Es stellt kein Angebot, keine Anlageberatung und keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen des Fonds in einem Staat, in dem ein solches Angebot bzw. eine solche Aufforderung nicht gestattet ist, oder gegenüber einer Person dar, der gegenüber ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist. Dieses Dokument ist ausschließlich zur Verwendung durch die Person bestimmt, der es überlassen wurde; es darf weder vollständig noch in Teilen vervielfältigt oder verbreitet werden. Anteile des Fonds dürfen innerhalb der USA nicht angeboten, verkauft oder geliefert werden. **INSBESONDERE IST DIESES DOKUMENT AUSSCHLIESSLICH FÜR PERSONEN BESTIMMT, BEI DENEN ES SICH NICHT UM US-PERSONEN IM SINNE DER REGULATION S DES U.S. SECURITIES ACT VON 1933 IN SEINER GELTENDEN FASSUNG (DER „SECURITIES ACT“) HANDELT UND DIE SICH NICHT IN DEN USA AUFHALTEN.**

RAM (Lux) Tactical II Funds (der „Fonds“) ist eine luxemburgische Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) mit Sitz in 14, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, die von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) zugelassen ist und einen OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 darstellt.

Die frühere Wertentwicklung ist kein Anhaltspunkt für die aktuellen oder künftigen Ergebnisse. Zahlen beruhen auf der Bruttoperformance nach Abzug lediglich der Managementgebühren; deswegen ist zu beachten, dass Provisionen, Gebühren und andere Kosten negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung haben können. Änderungen an Wechselkursen können zu Schwankungen des NIW je Anteil in der Basiswährung des Anlegers führen. Es gibt keine Garantie, dass Anleger den investierten Betrag vollständig zurückerhalten. Auch wenn den Inhalten dieses Marketingdokuments besondere Sorgfalt geschenkt wurde, werden keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien oder Zusicherungen im Hinblick auf deren Genauigkeit, Richtigkeit oder Vollständigkeit gegeben. Bitte lesen Sie vor einer Anlage die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Prospekt, und beachten Sie hierbei insbesondere die Risikohinweise. Ferner sollten Sie die Informationen über das Produkt und die Kosten zur Kenntnis nehmen. Gehen Sie keine unnötigen Risiken ein. Außerdem empfehlen wir Ihnen, sich vor einer Anlage von Ihrem Finanz- und Rechtsberater professionell beraten zu lassen. Die steuerliche Behandlung der Anlage in dem Fonds hängt von den persönlichen Umständen jedes Anlegers ab und kann sich in im Laufe der Zeit ändern. Wir empfehlen Ihnen daher, einen Steuerberater zu konsultieren. Bei Zeichnungen oder Rücknahmen setzen Sie sich bitte mit Ihrem lokalen Vertreter oder direkt mit der Verwaltungsgesellschaft in Verbindung.

In der Schweiz herausgegeben von RAM Active Investments S.A., die in der Schweiz von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) zugelassen und beaufsichtigt wird. In der Europäischen Union und im EWR herausgegeben von der Verwaltungsgesellschaft RAM Active Investments (Europa) S.A., 51 Av. John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, die von der CSSF zugelassen und beaufsichtigt wird. Die KIID stehen in der jeweiligen Landessprache zur Verfügung. Der letzte Prospekt des Fonds, die Satzung und Finanzberichte liegen dagegen nur auf Englisch und Französisch vor. Diese Dokumente sind kostenfrei am Geschäftssitz des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft, unter www.ram-ai.com und bei den nachfolgend aufgeführten lokalen Vertretern erhältlich. Beschwerden über den Fonds sind an die Verwaltungsgesellschaft oder den betreffenden lokalen Vertreter zu richten. Bitte entnehmen Sie dem Abschnitt „Land der Zulassung“ weiter oben in diesem Dokument, ob die Anteilsklasse in Ihrem Land zugelassen ist.

Land	Lokale Informationen	Land	Lokale Informationen
Österreichische Anleger	unter www.ram-ai.com oder bei der Zahlstelle: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich	Finnische, norwegische und niederländische Anleger	unter www.ram-ai.com
Belgische Anleger	Dieses Factsheet ist nicht für belgische Anleger bestimmt. Bitte konsultieren Sie das betreffende Factsheet, das Sie auf Anfrage bei RAM Active Investments (Europe) S.A. <i>Service Compliance</i> 51, Avenue J.F Kennedy, L-1855 Luxemburg, oder unter www.ram-ai.com erhalten.	Deutsche Anleger	unter www.ram-ai.com oder bei der Informations- und Zahlstelle: Macard Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg.
Italienische Anleger	unter www.ram-ai.com oder www.fundinfo.com oder bei RAM Active Investments (Europe) SA – Succursale Milano Via Montenapoleone 14 20121 Milano oder bei State Street Bank GmbH Succursale Italia, Via Ferrante Aporti 10, 20125 Mailand oder bei ALLFUNDS BANK, S.A.U. Milan Branch - Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italia	Französische Anleger	Dieses Factsheet ist nicht für französische Anleger bestimmt. Bitte konsultieren Sie das betreffende Factsheet, das Sie auf Anfrage bei RAM Active Investments (Europe) S.A. <i>Service Compliance</i> 51, Avenue J.F Kennedy, L-1855 Luxemburg, oder unter www.ram-ai.com erhalten.
Portugiesische Anleger	unter www.ram-ai.com oder bei der lokalen Vertriebsstelle: BEST – Banco Electrónico de Serviço Total, S.A., Praça Marquês de Pombal, 3 – 3º 1250 Lissabon, Portugal	Schwedische Anleger	unter www.ram-ai.com oder bei der Zahlstelle SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB Stjärntorget 4, SE-169 79 Solna, Schweden
Spanische Anleger	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS (870); RAM (LUX) TACTICAL FUNDS (1105) und RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II (1620); unter www.ram-ai.com oder bei dem beauftragten Vertriebspartner Allfunds Bank SA Calle Estafeta 6 – Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja, Spanien	Britische Anleger	unter www.ram-ai.com oder bei dem lokalen Facility Agent Société Générale Securities Services Custody London – 12 Primrose Street, London EC2A 2EG

Schweizer Anleger

i) Von der FINMA für den öffentlichen Vertrieb ihrer Anteile in der Schweiz zugelassene Fonds: unter www.ram-ai.com, bei dem lokalen Vertreter RAM Active Investments S.A. Rue du Rhône 8, 1204 Genf, und bei der Zahlstelle Caceis Bank Paris – Succursale de Nyon, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon

ii) Von der FINMA NICHT für den öffentlichen Vertrieb ihrer Anteile in der Schweiz zugelassene Fonds: Dieses Dokument ist ausschließlich zu Informations- und Marketingzwecken bestimmt und stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zum Kauf der beschriebenen Produkte dar. Dieses Dokument darf weder direkt noch indirekt auf irgendeine Weise öffentlich gemacht werden. Sie haben dieses Dokument ausschließlich in Ihrer Eigenschaft als „qualifizierter Anleger“ zu Ihrer persönlichen Verwendung erhalten. Es ist Ihnen untersagt, diese Nachricht oder deren Inhalte an andere Personen weiterzugeben, zu speichern, zu veröffentlichen, zu kopieren oder zu vervielfältigen. Falls Sie kein qualifizierter Anleger sind oder sich nicht als solchen betrachten (FINMA-Rundschreiben Nr. 2008-08 vom 20. November 2008), brauchen Sie diesem Dokument keine Beachtung zu schenken. Niemand wurde befugt, andere Informationen zu erteilen oder Zusicherungen abzugeben als jene, die in diesem Dokument enthalten sind; falls dennoch derartige Informationen erteilt bzw. Zusicherungen abgegeben wurden, darf auf diese nicht als von RAM Active Investments S.A. autorisiert vertraut werden.