

### Perfil de Riesgo



### Información general

Sociedad gestora	RAM Active Investments (Europe) S.A.
Gestor del fondo	RAM Active Investments S.A.
Domicilio	Luxembourg
Banco depositario	Banque de Luxembourg
Forma jurídica	SICAV
Tipo de fondo	UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)
País de registro	LU,BE,CH,DE,DK,ES,FI,GB,IT,NL
(* solamente Instit)	,NO,SG*
Cálculo del VL	Daily
ISIN	LU0424801008
Ticker de Bloomberg	REYEUQH LX Equity
Política de dividendos	Reinversión
Divisa del subfondo	EUR
Divisa de la clase de acciones	EUR

### Comisiones y gastos

Importe mínimo de inversión	50.000 EUR
Gastos de entrada (%)	Max 2.00
Gastos de salida (%)	0.00
Gastos corrientes 2019 (%)	2.09
Comisión de gestión anual total (%)	1.75
Comisión de Éxito	No% por trimestre para cualquier rentabilidad realizada por el compartimento que supere la tasa mínima de rentabilidad
Tasa mínima de rentabilidad (%)	No

Los gastos pagados por un inversor se utilizarán para cubrir los costes corrientes del fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución de acciones. Estos gastos reducirán el posible aumento del valor de una inversión en este fondo.

Los gastos de entrada y salida mostrados corresponden al porcentaje máximo que podrán deducirse del capital del inversor invertido en el fondo. En algunos casos el inversor podrá pagar menos. El inversor podrá contactar con su asesor financiero o intermediario para informarse sobre los gastos reales de entrada y salida.

Los gastos corrientes se relacionan con los gastos de los últimos 12 meses; se calcularon el 31.12.2019. Los gastos corrientes podrán variar de ejercicio a ejercicio. La cifra de los gastos corrientes excluye:

- comisión de rentabilidad
- gastos de operaciones en valores, excepto los gastos relativos a la compra y a la venta de fondos de destino.

### Objetivos de inversión

Selección de valores que tengan perspectivas de rentabilidad atractivas y que permitan al fondo ofrecer una rentabilidad elevada a largo plazo.

### Política de inversión

El Fondo invierte, como mínimo, el 75% en acciones de compañías de los Estados Miembros de la Unión Europea, de Noruega y de Islandia.

Asimismo, el compartimento podrá invertir el 25% restante de sus activos netos en acciones de compañías de territorios diferentes a los mencionados anteriormente.

El Fondo podrá invertir hasta un 10% de sus activos netos en participaciones del OICVM o de otros OIC.

Además, el compartimento podrá tener liquidez a título accesorio y temporal y también podrá, en los límites legales, utilizar derivados en concepto de cobertura u optimización de la exposición de la cartera.

La composición de la cartera del compartimento puede diferir considerablemente de la de su índice de referencia MSCI Daily Net TR Europe Euro (MSDEE15N Index).

### Descripción de riesgos

Las acciones de H se clasifican en la categoría 6 porque el valor de la acción podrá estar sujeto a volatilidad elevada y por consiguiente el riesgo de pérdidas o la oportunidad de ganancias podrá ser elevada.

La categoría de riesgo se ha determinado sobre base de datos registrados en el pasado y quizá no sea una indicación fiable del perfil de riesgo futuro. La categoría de riesgo y retribución mostrada no permanecerá invariable necesariamente y la categorización del fondo podrá cambiar con el tiempo.

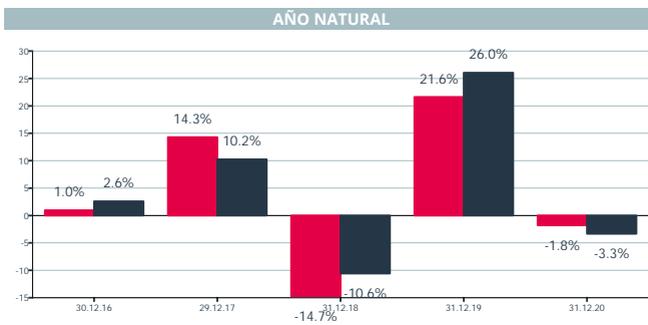
La categoría inferior no implica una inversión libre de riesgos.

No se garantizará el reembolso de la inversión inicial.

### Riesgo adicional (no incluido en el indicador sintético)

- Las acciones de clase H se clasifican en la categoría 5 porque el valor de la acción podrá estar sujeto a variaciones elevadas y por consiguiente el riesgo de pérdidas y la oportunidad de ganancias podrán ser elevados.
- La categoría de riesgo se ha determinado sobre base de datos registrados en el pasado y quizá no sea una indicación fiable del perfil de riesgo futuro. La categoría de riesgo y retribución mostrada no permanecerá invariable necesariamente y la categorización del fondo podrá cambiar con el tiempo.
- La categoría inferior no implica una inversión libre de riesgos.
- No se garantizará el reembolso de la inversión inicial. ¿Qué riesgos sustancialmente relevantes no han sido identificados de manera adecuada por el indicador sintético?
- no procede (normalmente todos los riesgos pertinentes deberán capturarse en el indicador sintético)

### RENTABILIDAD (NETA)



Fuente : RAM Active Investments - 29.01.2021

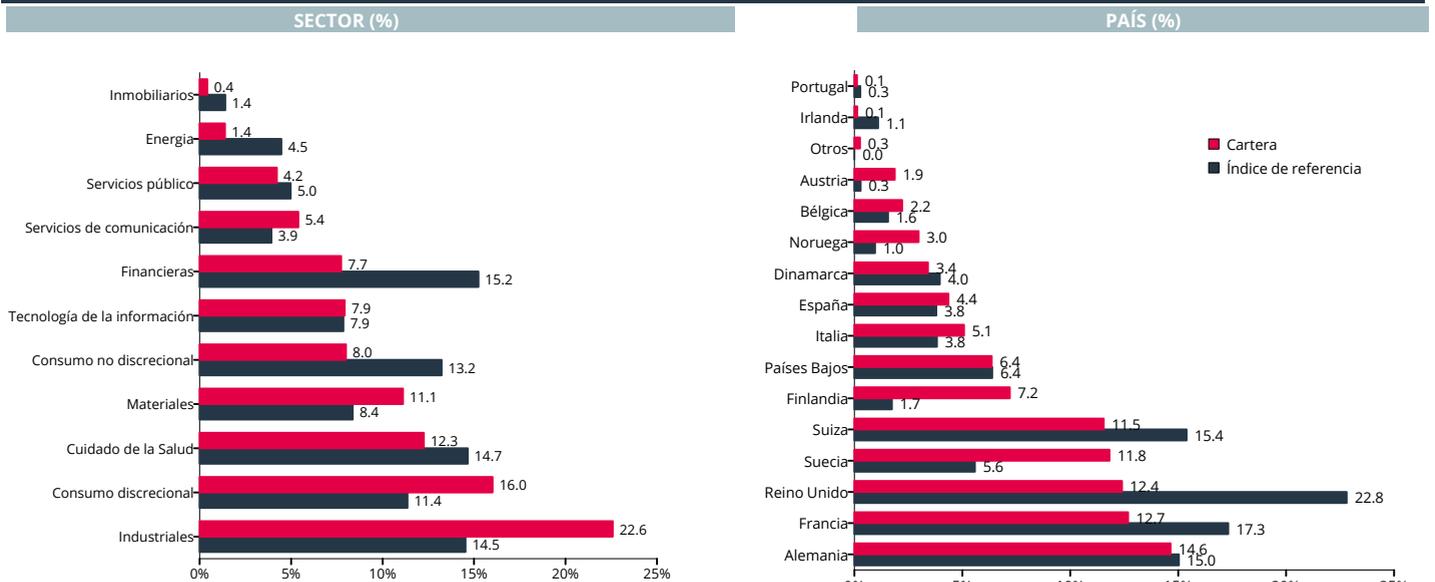
Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Todos los gastos y todas las comisiones se han tenido en cuenta, con la excepción de los gastos de entrada y los gastos de salida. Las variaciones de los tipos de cambio pueden hacer que el VL por acción expresado en la divisa base del inversor registre fluctuaciones. Las cantidades denominadas en una divisa diferente a la de los inversores están sujetas a fluctuaciones y la rentabilidad puede aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones en los tipos de cambio.

ROLLING %	1 Mes TOTAL	3 Meses TOTAL	1 Año TOTAL	3 Años TOTAL	ANN.	5 Años TOTAL	ANN.	Desde 05.2009 TOTAL	ANN.
H - EUR	0.65	13.19	0.28	0.79	0.26	27.30	4.96	185.90	9.35
MSCI Europe TRN EUR *	-0.75	15.77	-2.82	6.46	2.12	30.44	5.47	149.15	8.08

VOLATILIDAD	3 Años	Desde 05.2009	SHARPE	3 Años	Desde 05.2009	Alpha, %	3 Años	Desde 05.2009
H - EUR	20.8%	16.0%	H - EUR	0.16	0.63	-1.72	2.20	
MSCI Europe TRN EUR	20.4%	17.2%	MSCI Europe TRN EUR	0.26	0.53	Beta	0.97	0.87

Fuente : RAM Active Investments - 29.01.2021

### DESGLOSE DE ACTIVOS



Fuente : RAM Active Investments - 29.01.2021

10 PRIMERAS POSICIONES *			
NOMBRE	SECTOR	PAÍS	%VL
Husqvarna AB Class B	Consumo discrecional	Suecia	1.86%
Logitech International S.A.	Tecnología de la información	Suiza	1.32%
Orion Oyj	Cuidado de la Salud	Finlandia	1.29%
L'Oreal SA	Consumo no discrecional	Francia	1.18%
Akzo Nobel N.V.	Materiales	Países Bajos	1.11%
Merck KGaA	Cuidado de la Salud	Alemania	1.11%
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	Consumo discrecional	Francia	1.07%
Kesko Oyj	Consumo no discrecional	Finlandia	1.03%
Sartorius AG Pref	Cuidado de la Salud	Alemania	0.97%
Wacker Chemie AG	Materiales	Alemania	0.94%

\* las posiciones son tanto directas como indirectas (cuando el subfondo invierte en otros subfondos gestionados por RAM)

**GLOSARIO** Este es un glosario general, por lo que algunos de sus términos podrían no aparecer en esta ficha técnica

#### **Alfa**

El «alfa» es un concepto utilizado en finanzas como medida de la rentabilidad. El alfa mide la diferencia entre la rentabilidad del subfondo y la rentabilidad teórica de su mercado de referencia, representada por la beta. El alfa suele emplearse para medir el valor añadido por el gestor de carteras. Un alfa positivo indica que el subfondo ha registrado un comportamiento mejor que el asociado a su beta. El exceso de rentabilidad de una inversión respecto al retorno que le correspondería según su exposición al mercado es el alfa de la inversión.

#### **Beta**

La «beta» representa la sensibilidad de un subfondo a los movimientos del mercado, y se utiliza para evaluar el riesgo sistémico. Es un coeficiente que mide, a lo largo del tiempo, el vínculo lineal entre la rentabilidad del subfondo y la de un índice de referencia. La beta se calcula realizando una regresión del exceso de rentabilidad del subfondo (respecto del tipo libre de riesgo) a partir de la rentabilidad del índice de referencia. Una beta superior a 1 indica que el subfondo tiende a amplificar los movimientos del mercado, mientras que una beta inferior a 1 los amortigua, lo que sugiere un comportamiento más defensivo.

#### **Delta / Sensibilidad a la renta variable**

Es el ratio que compara la variación en el precio del activo subyacente con la correspondiente variación en el precio de un derivado.

#### **Duración**

La duración representa el periodo de tiempo en el que el capital se halla «ligado» a una inversión en bonos. A diferencia de lo que ocurre con el cálculo del vencimiento residual, el concepto de duración toma en consideración la estructura temporal de los flujos de caja que se devuelven como, por ejemplo, el pago de cupones. La duración media de la cartera se deriva de la duración media ponderada de los valores individuales.

#### **Caída máxima**

La «caída máxima» es una medida de riesgo bajista extremo, y equivale a la rentabilidad registrada por el subfondo cuando se toma el intervalo más desfavorable posible, es decir, desde su nivel máximo hasta su nivel mínimo, descartando los movimientos de precio intermedios entre ambos. Esta medida representa la pérdida máxima posible estimada en la que podría incurrir un inversor durante el periodo considerado.

#### **Duración modificada**

El concepto de «duración modificada» se deriva de la duración y proporciona una medida del riesgo con la que se puede estimar la sensibilidad de los bonos o de las carteras de bonos a las variaciones en los tipos de interés. Un incremento (descenso) del 1% de los tipos de interés genera una caída (subida) porcentual del precio proporcional a la duración modificada. Por ejemplo, la duración modificada de un fondo de renta fija es 4,5, y el rendimiento al vencimiento teórico es del 5,3%. Si el rendimiento experimenta un retroceso del 1% hasta el 4,3%, el precio del fondo se incrementará en un 4,5% aproximadamente.

#### **Calificación**

La calificación mide la solvencia de un prestatario (emisor de bonos). Las calificaciones son publicadas por las agencias de calificación y ofrecen a los inversores una indicación fiable sobre el perfil de riesgo asociado a un título de deuda.

#### **Ratio de Sharpe**

El «ratio de Sharpe» es una medida de rentabilidad ajustada al riesgo, y se calcula dividiendo el exceso de rentabilidad del subfondo respecto del tipo libre de riesgo entre la desviación típica de la rentabilidad. Cuanto mayor sea el ratio, mejor habrá sido el comportamiento del subfondo, ya que el exceso de rentabilidad marginal del subfondo será mayor por unidad de riesgo. Un ratio de Sharpe negativo indica que el subfondo no ha superado la rentabilidad del tipo libre de riesgo.

#### **ISRR (indicador sintético de riesgo y remuneración)**

El «ISRR» representa el perfil de riesgo y rentabilidad según se describe en el documento de datos fundamentales para el inversor («KIID»). La categoría más baja no significa que la inversión esté exenta de riesgos. El ISRR no está garantizado y puede cambiar con el paso del tiempo.

#### **Volatilidad**

Medida de la variación registrada en el precio o valor de un título, un subfondo, un mercado o un índice, que expresa la importancia del riesgo a lo largo de un periodo determinado. La volatilidad viene dada por la desviación típica, que se obtiene calculando la raíz cuadrada de la varianza. La varianza es igual a la media de las diferencias al cuadrado de las desviaciones respecto a la media. Cuanto mayor es la volatilidad, mayor riesgo presenta el título o subfondo en cuestión.

#### **Rendimiento al vencimiento**

Es el rendimiento anual medio ponderado obtenido por un inversor que adquiere una cartera de bonos al precio de mercado y mantiene dicha cartera hasta el vencimiento, suponiendo que todos los pagos de cupones y principal se realizan en los plazos previstos.

#### **Yield-to-Worst (YTW)**

Es el peor rendimiento anual medio ponderado potencial que podría obtenerse de una cartera de bonos sin que los emisores de los bonos incurran realmente en impago. La estimación del «Yield-To-Worst» se basa en las hipótesis más pesimistas en el momento de la emisión mediante el cálculo de las rentabilidades que se obtendrían si el emisor de los bonos recurriese a las provisiones, incluida la amortización anticipada. El «Yield-To-Worst» podrá ser igual al rendimiento al vencimiento, pero nunca superior.

Información importante:

Este documento de promoción comercial ha sido redactado únicamente con fines informativos. No constituye una oferta, asesoramiento de inversión o invitación para suscribir acciones del fondo en ninguna jurisdicción donde tal oferta o invitación no estaría autorizada, o a personas a las cuales sería ilegal realizar una oferta o invitación de tales características. Este documento está pensado exclusivamente para el uso de la persona a la que fue entregado; se prohíbe su reproducción o distribución, en parte o en su totalidad. El Fondo no podrá ofrecerse, venderse o distribuirse dentro de Estados Unidos. EN PARTICULAR, ESTE DOCUMENTO SE DIRIGE EXCLUSIVAMENTE A PERSONAS QUE NO SEAN PERSONAS ESTADOUNIDENSES, SEGÚN SE DEFINE ESE TÉRMINO EN EL REGLAMENTO S DE LA LEY DE VALORES DE ESTADOS UNIDOS DE 1933, EN SU VERSIÓN MODIFICADA (LA «LEY DE VALORES»), Y QUE NO SE ENCUENTREN FÍSICAMENTE EN EL TERRITORIO DE EE. UU.

RAM (Lux) Systematic Funds (el «Fondo») es una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) de derecho luxemburgués con domicilio social en 14, Boulevard Royal L-2449 Luxemburgo, aprobada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier o CSSF) y que cumple los requisitos para ser considerada un OICVM conforme a la Directiva 2009/65/CE de 13 de julio de 2009.

La rentabilidad pasada no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Las cifras se basan en la rentabilidad bruta, una vez deducidas las comisiones de gestión únicamente; le recordamos que las comisiones, tasas y otros gastos pueden tener un impacto significativo en la rentabilidad de la inversión. Las variaciones de los tipos de cambio pueden hacer que el VL por acción expresado en la divisa base del inversor registre fluctuaciones. No se garantiza que los inversores recuperen la totalidad del importe invertido. Si bien se ha prestado especial atención al redactar este documento de promoción comercial, no se ofrece ninguna garantía ni se formula ninguna manifestación, expresa o implícita, acerca de la exactitud, corrección o integridad de su contenido. Le rogamos que antes de invertir consulte el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) y el folleto, en especial, el apartado relativo a las advertencias sobre riesgos; también debería consultar la información sobre el producto y los costes. No se deben asumir riesgos innecesarios. Además, se recomienda a los inversores que, antes de invertir, recaben asesoramiento de su asesor financiero y jurídico. El tratamiento fiscal de la inversión en el Fondo depende de las circunstancias personales del inversor y está sujeto a cambio, por lo que es también recomendable que contacte con un asesor fiscal. Si desea realizar una suscripción o un reembolso, póngase en contacto con su agente local o directamente con la Sociedad gestora. Publicado en Suiza por RAM Active Investments S.A., que es una entidad autorizada y regulada en Suiza por la Autoridad Supervisora del Mercado Financiero de Suiza (FINMA). Publicado en la Unión Europea y el EEE por la Sociedad gestora, RAM Active Investments (Luxembourg) S.A., 51 av. John F. Kennedy L-1855 Luxemburgo (Gran Ducado de Luxemburgo), entidad autorizada y regulada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero (CSSF). Los KIID están disponibles en el idioma local correspondiente, mientras que la versión más reciente del folleto, los estatutos y los informes financieros del Fondo se encuentran disponibles en inglés y francés. Estos documentos pueden consultarse gratuitamente en el domicilio social del Fondo y de la Sociedad gestora, en [www.ram-ai.com](http://www.ram-ai.com), así como en las oficinas de los agentes locales que se enumeran a continuación. Toda queja relacionada con el Fondo puede remitirse a la Sociedad gestora o al agente local pertinente.

Consulte el apartado «País de registro» de este documento para saber si la clase de acciones ha sido registrada en su país.

País	Información local	País	Información local
<b>Inversores austriacos</b>	en <a href="http://www.ram-ai.com">www.ram-ai.com</a> o a través del agente de pagos: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Viena (Austria)	<b>Inversores finlandeses, noruegos y neerlandeses</b>	en <a href="http://www.ram-ai.com">www.ram-ai.com</a>
<b>Inversores belgas</b>	Esta ficha técnica <b>no</b> va dirigida a los inversores belgas. Le rogamos que consulte la ficha técnica pertinente que puede solicitar a RAM Active Investments (Europe) S.A. <i>Service Compliance</i> 51 Avenue J.F Kennedy 1855 Luxemburgo o a través de <a href="http://www.ram-ai.com">www.ram-ai.com</a>	<b>Inversores alemanes</b>	en <a href="http://www.ram-ai.com">www.ram-ai.com</a> o a través del agente de información y de pagos: Macard Stein & Co AG, Ballindamm 36 - 20095 Hamburgo.
<b>Inversores italianos</b>	en <a href="http://www.ram-ai.com">www.ram-ai.com</a> o <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a> o RAM Active Investments (Europe) SA - Succursale Milano Via Montenapoleone 14 20121 Milano a través de State Street Bank GmbH Succursale Italia, Via Ferrante Aporti, 10 20125 Milán o de ALLFUNDS BANK, S.A.U. Milan Branch - Via Bocchetto 6, 20123 Milán (Italia)	<b>Inversores franceses</b>	Esta ficha técnica <b>no</b> va dirigida a los inversores franceses. Le rogamos que consulte la ficha técnica pertinente que puede solicitar a RAM Active Investments (Europe) S.A. <i>Service Compliance</i> 51 Avenue J.F Kennedy 1855 Luxemburgo o a través de <a href="http://www.ram-ai.com">www.ram-ai.com</a>
<b>Inversores portugueses</b>	en <a href="http://www.ram-ai.com">www.ram-ai.com</a> o a través de la entidad comercializadora local: BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A., Praca Marquês de Pombal, 3 - 3º 1250 Lisboa (Portugal)	<b>Inversores suecos</b>	en <a href="http://www.ram-ai.com">www.ram-ai.com</a> o a través del agente de pagos SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB Stjärntorget 4, SE-169 79 Solna (Suecia)
<b>Inversores españoles</b>	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS (870), RAM (LUX) TACTICAL FUNDS (1105) y RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II (1620); en <a href="http://www.ram-ai.com">www.ram-ai.com</a> o a través del distribuidor designado Allfunds Bank SA Calle Estafeta 6- Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja (España)	<b>Inversores británicos</b>	en <a href="http://www.ram-ai.com">www.ram-ai.com</a> o a través del agente de servicios local Société Générale Securities Services Custody London - 12 Primrose Street, Londres EC2A 2EG
<b>Inversores suizos:</b>			
i) Fondos autorizados por la FINMA para distribuir sus acciones públicamente en Suiza: en <a href="http://www.ram-ai.com">www.ram-ai.com</a> , a través del representante local RAM Active Investments S.A. Rue du Rhône 8 1204 Ginebra y del agente de pagos Caceis Bank Paris - succursale de Nyon, Route de Signy 35 CH-1260 Nyon			
ii) Fondos NO autorizados por la FINMA para distribuir sus acciones públicamente en Suiza: el presente documento se ofrece con fines meramente informativos y de promoción comercial y no constituye una oferta de venta ni una invitación para realizar una oferta de compra de los productos descritos. Este documento no puede divulgarse públicamente, directa o indirectamente, de ningún modo, y usted lo ha recibido exclusivamente en su calidad de «inversor cualificado» para su uso personal, no estándole permitido transmitirlo o revelar su contenido a ninguna persona, ni tampoco guardarlo, publicarlo, copiarlo o reproducirlo. Si usted no es, o no considera que es, un inversor cualificado (FINMA circular n.º 2008-08 de 20 de noviembre de 2008), le rogamos que descarte este documento sin leerlo. No se ha autorizado a nadie a proporcionar ninguna información o a formular ninguna manifestación distinta de las contenidas en este documento y, en caso de que se proporcione o formule, tal información o manifestación distinta no deberá considerarse autorizada por Ram Active Investments S.A.			