

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II
Société d'Investissement à Capital Variable (Società d'investimento a capitale variabile)
14, boulevard Royal - L - 2449 LUSSEMBURGO
R.C.S. Lussemburgo B178133
(di seguito la "Società")

AVVISO AGLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ

Gentili azionisti,

Il Consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio di amministrazione**") desidera informarVi di alcune modifiche apportate al prospetto informativo della Società, come descritto di seguito.

1. Cambio di Società di gestione

A seguito dell'acquisizione e della successiva fusione di RAM ACTIVE INVESTMENTS (EUROPE) S.A., che agisce in qualità di società di gestione della Società ("**RAM**"), da parte di MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY S.A. ("**MEDIOBANCA**"), MEDIOBANCA agirà in qualità di società di gestione della Società con effetto dal 30 giugno 2024.

MEDIOBANCA, con sede legale all'indirizzo 2, Boulevard de la Foire L-1528 Lussemburgo, è una società di gestione soggetta al capitolo 15 della legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo del risparmio, costituita il 15 maggio 2008 sotto forma di *société anonyme* e sottoposta alla vigilanza della *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

Il cambio della società di gestione non comporterà alcuna modifica delle commissioni applicabili alla Società.

Si fa notare che questa ristrutturazione non avrà effetti organizzativi o operativi sostanziali e che i costi associati alla ristrutturazione saranno sostenuti da RAM e MEDIOBANCA.

2. Il Consiglio informa gli azionisti del comparto RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – STRATA CREDIT FUND delle modifiche che seguono:

- i. La descrizione dei rischi relativi all'uso dei derivati, come indicato nella sezione "Fattori di rischio", sarà modificata come segue, al fine di eliminare o adattare alcune informazioni tecniche relative al calcolo del Value at Risk per determinare il rischio complessivo del portafoglio del comparto, con l'obiettivo di semplificare e migliorare la comprensibilità delle informazioni per gli investitori.

Per maggior chiarezza, si noti che queste modifiche non hanno carattere sostanziale, poiché in pratica il metodo di calcolo del Value at Risk e le relative procedure e limiti interni rimangono invariati.

Fino al 30 giugno 2024	Dal 1 luglio 2024
<p>Derivati [...] Viene effettuato un calcolo del Value at Risk ("VaR") a 20 giorni con un intervallo di confidenza del 99% mediante il metodo delle simulazioni di Monte Carlo. La soglia di superamento è fissata al 20%.</p> <p>Al fine di convalidare il modello, è stata adottata una procedura di "dirty backtesting" del modello VaR mediante il metodo delle simulazioni di Monte Carlo (con valori disponibili point in time) quotidiano. Un superamento del VaR giornaliero del 99% da parte del portafoglio viene spiegato e analizzato.</p>	<p>Derivati [...] Viene effettuato un calcolo del Value at Risk ("VaR") a 20 giorni con un intervallo di confidenza del 99% mediante il metodo delle simulazioni di Monte Carlo. La soglia di superamento è fissata al 20%.</p> <p>Al fine di convalidare il modello, è stata adottata una procedura di "dirty backtesting" del modello VaR mediante il metodo delle simulazioni di Monte Carlo (con valori disponibili point in time) quotidiano. Un superamento del VaR giornaliero del 99% da parte del portafoglio viene spiegato e analizzato.</p>

<p>Vengono calcolati stress test a un giorno, a una settimana (cinque giorni) e a dieci giorni, al fine di completare il dispositivo per il calcolo del VaR e verificare la tenuta del portafoglio nelle fasi di stress di mercato più estreme (c.d. "tail events").</p> <p>La media dei cinque scenari peggiori ("worst case scenario") per ciascun orizzonte temporale non deve superare un livello corrispondente al triplo dell'obiettivo di volatilità annua, ossia il seguente livello di perdita massima: 1,73% in un giorno, 3,86% in una settimana e 5,46% in dieci giorni.</p> <p>I rischi regolamentari di controparte, di concentrazione e di copertura sono parimenti monitorati giornalmente.</p> <p>In caso di superamento dei limiti regolamentari e di rischio, nell'ambito del portafoglio vengono adottate misure correttive e di riduzione del rischio.</p>	<p>Vengono calcolati stress test a un giorno, a una settimana (cinque giorni) e a dieci giorni, al fine di completare il dispositivo per il calcolo del VaR e verificare la tenuta del portafoglio nelle fasi di stress di mercato più estreme (c.d. "tail events").</p> <p>I rischi regolamentari di controparte, di concentrazione e di copertura sono parimenti monitorati giornalmente.</p> <p>In caso di superamento dei limiti regolamentari e di rischio, nell'ambito del portafoglio vengono adottate misure correttive e di riduzione del rischio.</p>
---	---

- ii. La politica d'investimento del comparto sarà modificata come segue, al fine di chiarire in particolare che, nel caso in cui i titoli detenuti in portafoglio vengano declassati al di sotto di un rating creditizio "molto speculativo" inferiore a CCC+ (o equivalente), il gestore degli investimenti provvederà a vendere tali titoli non appena ragionevolmente possibile, in base alle condizioni di mercato e tenendo in debita considerazione gli interessi degli azionisti, mentre non si può escludere un'esposizione residua ai titoli di debito (come sopra descritto) tramite OICVM e/o altri OICR.

Fino al 30 giugno 2024	Dal 1 luglio 2024
<p>Politica d'investimento [...]</p> <p><i>Il Comparto non investirà in strumenti che abbiano un rating creditizio di CCC ("Rischio sostanziale") o inferiore. Gli investimenti in strumenti privi di rating saranno limitati al 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.</i></p> <p>[...]</p>	<p>Politica d'investimento [...]</p> <p><i>Il Comparto non investirà in strumenti che abbiano un rating creditizio di CCC ("Rischio sostanziale") o inferiore.</i></p> <p>Se il rating del debito viene declassato a un livello "molto speculativo" inferiore a CCC+ (o equivalente), il comparto valuterà la possibilità di vendere il titolo, in base alle condizioni di mercato e tenendo in debita considerazione gli interessi degli azionisti.</p> <p>Non si può escludere un'esposizione residua a titoli di debito con un rating inferiore a "molto speculativo", come sopra descritto, attraverso OICVM e/o altri OICR.</p> <p><i>Gli investimenti in strumenti privi di rating saranno limitati al 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto. Le emissioni sprovviste di rating possono essere selezionate in base al rating dell'emittente stesso.</i></p> <p>[...]</p>

Il prospetto della Società sarà aggiornato quanto prima per rispecchiare queste modifiche.

I documenti contenenti le informazioni chiave (KID), lo Statuto e le ultime relazioni periodiche sono disponibili gratuitamente presso la sede legale della Società.

In caso di domande in merito alle modifiche di cui sopra, gli azionisti sono invitati a contattarci telefonicamente al numero +352 285614 1 o via e-mail all'indirizzo contact@ram-ai.com.

Il Consiglio di
amministrazione
Lussemburgo, 25/06/2024