



**Extrait du rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2024 pour la distribution en Suisse**

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable
de droit luxembourgeois
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg B90383

Ce rapport est un extrait du rapport annuel et ne reprend que les compartiments commercialisés en Suisse. Le rapport complet est disponible gratuitement au siège de la SICAV.

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du Prospectus comprenant les statuts et les fiches signalétiques de chacun des compartiments et sur base des documents d'informations clés ("DIC"). Le Prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Sommaire

Organisation	3
Informations supplémentaires pour les investisseurs en Allemagne, Autriche et Suisse	7
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	8
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	9
Etat globalisé du patrimoine	12
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	13
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES	14
Etat du patrimoine	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	15
Statistiques	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	24
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME	26
Etat du patrimoine	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	27
Statistiques	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	30
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	36
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES	38
Etat du patrimoine	38
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	40
Statistiques	41
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	44
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	55
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY	57
Etat du patrimoine	57
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	58
Statistiques	59
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	61
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	66
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY	67
Etat du patrimoine	67
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	68
Statistiques	69
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	71
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	75
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND	76
Etat du patrimoine	76
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	77
Statistiques	78
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	80
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	82
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES	83
Etat du patrimoine	83
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	84
Statistiques	85
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	87
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	90
Notes aux états financiers	91

Informations supplémentaires (non-auditées)	141
--	------------

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Organisation

Siège social

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration de la SICAV

Administrateurs

Cristiano CARDOSO
Head of Middle Office, Executive Director
RAM Active Investments S.A.
8, Rue du Rhône
CH-1204 GENEVE

Jean DE COURREGES
Administrateur indépendant
75, Rue de Strasbourg
L-2561 LUXEMBOURG

Emmanuel HAUPTMANN
Partner & Head of Systematic Equity Fund Management
RAM Active Investments S.A.
8, Rue du Rhône
CH-1204 GENEVE

Hasan ASLAN
Senior Portfolio Manager
RAM Active Investments S.A.
8, Rue du Rhône
CH-1204 GENEVE
(à partir du 12 mars 2024)

Société de Gestion de la SICAV (jusqu'au 30 juin 2024)

RAM Active Investments (Europe) S.A.
51, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Administrateurs

Frank GOASGUEN
RAM Active Investments S.A.
8, Rue du Rhône
CH-1204 GENEVE

Yves WAGNER
Administrateur de Sociétés
The Director's Office, Luxembourg
19, Rue de Bitbourg
L-1273 LUXEMBOURG

Sveva SEVERI
Administrateur
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
Piazzetta E. Cuccia, 1
I-20121 MILAN

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Organisation (suite)

Dirigeants de la Société de Gestion

Yves WAGNER
Administrateur de Sociétés
The Director's Office, Luxembourg
19, Rue de Bitbourg
L-1273 LUXEMBOURG

Inés PACHO TEJERO
Compliance Officer
RAM Active Investments (Europe) S.A.
51, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

Rodolphe de Tervarent
Risk Manager
RAM Active Investments (Europe) S.A.
51, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

Société de Gestion de la SICAV (à partir du 1 juillet 2024)

MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY S.A.
2, Boulevard de la Foire
L-1528 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Administrateurs

Massimo AMATO
Administrateur de Sociétés
20, Rue C. Martel
L-2134 LUXEMBOURG

Alessandro RAGNI
Administrateur de Sociétés
Mediobanca International (Luxembourg) S.A.
4, Boulevard Joseph II
L-1840 LUXEMBOURG

Fabio VENTOLA
Administrateur
Mediobanca Management Company S.A.
2, Boulevard de la Foire
L-1528 LUXEMBOURG

Frank GOASGUEN
Administrateur
RAM Active Investments S.A.
8, Rue du Rhône
CH-1204 GENEVE

Yves WAGNER
Administrateur de Sociétés
The Director's Office, Luxembourg
19, Rue de Bitbourg
L-1273 LUXEMBOURG

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Organisation (suite)

	Sveva SEVERI Administrateur Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. Piazzetta E. Cuccia, 1 I-20121 MILAN
Dirigeants de la Société de Gestion	Inés PACHO TEJERO Compliance Officer Mediobanca Management Company S.A. 2, Boulevard de la Foire L-1528 LUXEMBOURG Fabio VENTOLA CEO Mediobanca Management Company S.A. 2, Boulevard de la Foire L-1528 LUXEMBOURG Fabio GABRIELE Deputy CEO Mediobanca Management Company S.A. 2, Boulevard de la Foire L-1528 LUXEMBOURG
Gestionnaire	RAM Active Investments S.A. 8, Rue du Rhône CH-1204 GENEVE
Dépositaire, domicile, agent payeur principal	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Administration centrale	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Réviseur d'entreprises agréé	ERNST & YOUNG S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG
Représentant et distributeur en Suisse	RAM Active Investments S.A. 8, Rue du Rhône CH-1204 GENEVE
Service de paiement en Suisse	CACEIS BANK, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse Route de Signy, 35 CH-1260 NYON

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Organisation (suite)

Agent de facilités en Allemagne

RAM Active Investments (Europe) S.A.
51, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG
(jusqu'au 30 juin 2024)

MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY S.A.
2, Boulevard de la Foire
L-1528 LUXEMBOURG
(à partir du 1 juillet 2024)

Agent payeur et d'information en Autriche

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG
Am Belvedere 1
A-1100 VIENNE

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Informations supplémentaires pour les investisseurs en Allemagne, Autriche et Suisse

Pour la distribution des actions de la SICAV en Allemagne:

RAM Active Investments (Europe) S.A. a exercé la fonction de l'agent de facilités jusqu'au 30 juin 2024. A partir du 1er juillet 2024 MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY S.A. a repris la fonction de l'agent de facilités. L'agent de facilités et le sous-traitant de l'administration centrale acceptent les ordres de rachat et de conversion.

Pour la distribution des actions de la SICAV en Autriche:

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG exerce la fonction d'agent payeur et d'information. A ce titre, ce dernier s'assure que les investisseurs autrichiens sont en mesure d'effectuer le paiement des souscriptions et de recevoir les produits correspondant aux remboursements des rachats et aux distributions de dividende.

Pour la distribution des actions de la SICAV en Suisse:

Représentant et distributeur en Suisse:

RAM Active Investments S.A. en Suisse a été nommée représentant de la SICAV ainsi que des entreprises qui ont contracté des engagements envers les actionnaires de la SICAV pour la Suisse. A ce titre, RAM Active Investments S.A. est également chargé de distribuer les actions de la SICAV en Suisse ou à partir de la Suisse.

Service de paiement en Suisse:

CACEIS BANK, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse a été désigné comme domicile de paiement de la SICAV pour la Suisse.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Rapport d'activité du Conseil d'Administration

Revue 2024

Les marchés actions globaux ont encore fortement progressé sur l'année 2024, privilégiant les mega-cap Tech américaines, le thème de l'intelligence artificielle dominant encore la dynamique de marché.

La concentration des marchés globaux atteint des niveaux record en cette fin d'année 2024, pas vus depuis 2000, ce qui devrait inciter les investisseurs à une recherche de davantage de diversification et pourrait favoriser les fonds RAM à moyen terme.

Du fait d'un marché chinois en berne, les marchés émergents ont sous-performé les marchés développés sur l'année, les amenant à des niveaux de valorisation relatifs très intéressants.

Notre stratégie directionnelle émergente a fini l'année à un niveau de performance en ligne avec le marché, malgré de bons effets de sélection, la très forte performance de Taiwan Semiconductor contribuant beaucoup à la hausse de l'indice. La stratégie a su naviguer un environnement d'allocation difficile sur la Chine et peu porteur sur le segment mid-caps. La bonne performance et gestion du risque des dernières années a permis à la stratégie de collecter sur l'année.

Au sein des autres compartiments de la Sicav, le Fonds RAM European Market Neutral Equity s'est particulièrement démarqué, finissant l'année avec une performance nette de 19% (classe d'action I-EUR), profitant d'un environnement très intéressant pour la sélection de titres. Des taux réels élevés par rapport aux années précédentes aident au repricing des titres sur-valorisés sur le marché, les positions short du portefeuille ayant remarquablement bien contribué aux rendements.

Perspectives 2025

Les biais qualité de l'ensemble de nos stratégies et notre bonne gestion du risque au sein des compartiments devraient nous aider dans la perspective d'une année 2025 qui s'annonce plus volatile, du fait des tensions politiques et pressions fiscales se faisant sentir dans l'ensemble des marchés développés.

Luxembourg, le 3 mars 2025

Le Conseil d'Administration

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Aux actionnaires de
RAM (LUX) Systematic Funds
14, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de RAM (LUX) Systematic Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2024 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2024, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISAs ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (le « Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Rapport du réviseur d'entreprises agréé (suite)

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration du Fonds considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses compartiments ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Rapport du réviseur d'entreprises agréé (suite)

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Madjid Boukhelifa

Luxembourg, le 28 mars 2025

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	946.132.115,30
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	295.538,36
Avoirs bancaires	45.212.500,56
Avoirs auprès de courtiers	73.721.946,96
Frais d'établissement, nets	5.506,87
A recevoir sur swaps	6.130.552,80
A recevoir sur opérations de trésorerie	10.039,58
A recevoir sur émissions d'actions	66.945,27
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.009.232,21
Intérêts à recevoir sur swaps	521.855,27
Intérêts bancaires à recevoir	49.944,41
Autres revenus à recevoir	28.572,06
Plus-values non réalisées sur futures	15.710,98
Plus-values non réalisées sur swaps	552.048,20
Plus-values non réalisées sur changes à terme	551.962,16
Résultat des sous-jacents de swaps à recevoir	130.979,80
Autres créances	458.260,81
Total de l'actif	1.074.893.711,60

Exigible

Dettes bancaires	1.633,39
Dettes auprès de courtiers	11.239.463,78
A payer sur swaps	3.905.590,82
A payer sur rachats d'actions	12.730.404,48
Intérêts à payer sur swaps	216.383,21
Intérêts bancaires à payer	722.894,85
Moins-values non réalisées sur futures	345.072,28
Moins-values non réalisées sur swaps	65.950,00
Moins-values non réalisées sur changes à terme	1.123.071,46
Frais à payer	6.777.025,14
Résultat des sous-jacents de swaps à payer	149.130,67
Autres dettes	727.358,52
Total de l'exigible	38.003.978,60
Actif net à la fin de l'exercice	1.036.889.733,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024

Revenus

Dividendes, nets	27.315.191,76
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	432.869,93
Intérêts bancaires	2.699.758,64
Commissions sur souscription et sur rachat	1.077,38
Autres commissions reçues	103.079,46
Autres revenus	1.382.733,52
Total des revenus	31.934.710,69

Charges

Commission de gestion	8.700.409,96
Commission de performance	3.445.136,16
Commission de dépositaire	455.799,79
Frais bancaires et autres commissions	464.747,45
Frais sur transactions	4.777.849,50
Frais d'administration centrale	1.945.195,58
Frais professionnels	118.472,12
Frais d'intermédiation et de plateforme	220.793,95
Autres frais d'administration	3.789.217,30
Taxe d'abonnement	223.427,16
Autres impôts	15.290,31
Intérêts bancaires payés	287.284,65
Autres charges	505.402,96
Total des charges	24.949.026,89

Revenus nets des investissements	6.985.683,80
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	122.587.498,15
- sur options	-2.352.272,26
- sur futures	833.246,13
- sur swaps	16.308.394,06
- sur changes à terme	-254.680,21
- sur devises	-1.188.086,34
Résultat réalisé	142.919.783,33

Variation nette de la plus-/moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-55.669.788,05
- sur options	864.337,09
- sur futures	-804.483,31
- sur swaps	756.493,39
- sur changes à terme	-1.874.932,44
Résultat des opérations	86.191.410,01

Dividendes payés	-10.478,73
------------------	------------

Emissions	293.538.422,06
-----------	----------------

Rachats	-291.556.910,14
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	88.162.443,20
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	908.638.029,50
---	----------------

Ecart de réévaluation	40.089.260,30
-----------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	1.036.889.733,00
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	83.687.580,90
Avoirs bancaires	9.826.317,81
Avoirs auprès de courtiers	9.411.811,95
A recevoir sur swaps	314.516,68
A recevoir sur émissions d'actions	1.512,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.592,51
Intérêts à recevoir sur swaps	294,00
Intérêts bancaires à recevoir	10.262,55
Plus-values non réalisées sur changes à terme	87.609,65
Résultat des sous-jacents de swaps à recevoir	39.278,63
Total de l'actif	103.380.777,58

Exigible

Dettes auprès de courtiers	43,61
A payer sur swaps	294.554,47
Intérêts à payer sur swaps	106.846,39
Moins-values non réalisées sur swaps	65.950,00
Frais à payer	412.619,72
Total de l'exigible	880.014,19
Actif net à la fin de l'exercice	102.500.763,39

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B	50.416,164	EUR	567,53	28.612.787,76
BP	3,450	EUR	571,48	1.971,62
CH	2.074,681	CHF	473,19	1.045.841,45
DH	2.527,320	USD	638,10	1.556.795,26
F	28.863,828	EUR	521,81	15.061.414,84
FP	2.726,254	EUR	121,20	330.418,57
PH	41,279	CHF	447,44	19.676,40
U	629,653	EUR	132,47	83.412,24
X	11.568,284	EUR	128,61	1.487.807,22
XB	40.405,870	EUR	106,06	4.285.641,72
XN	29.415,985	EUR	126,84	3.730.993,16
PI	52.987,611	EUR	646,42	34.252.317,95
I	10.038,045	EUR	605,73	6.080.305,55
IP	780,515	EUR	629,85	491.610,78
R	6.965,000	EUR	712,05	4.959.414,04
RAM	432,724	EUR	710,23	307.332,19
RAMCH	1.014,052	CHF	178,68	193.022,64
				102.500.763,39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024

Revenus

Dividendes, nets	3.221.642,75
Intérêts bancaires	550.942,50
Autres commissions reçues	25,94
Autres revenus	518.372,28
Total des revenus	4.290.983,47

Charges

Commission de gestion	1.113.000,43
Commission de dépositaire	50.035,35
Frais bancaires et autres commissions	128.994,27
Frais sur transactions	519.762,29
Frais d'administration centrale	242.950,03
Frais professionnels	13.886,78
Frais d'intermédiation et de plateforme	21.476,70
Autres frais d'administration	463.340,62
Taxe d'abonnement	34.953,29
Autres impôts	10.851,74
Intérêts bancaires payés	7.116,87
Autres charges	62.551,52
Total des charges	2.668.919,89

Revenus nets des investissements	1.622.063,58
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	11.926.305,80
- sur futures	-115,85
- sur swaps	1.139.462,09
- sur changes à terme	-26.310,73
- sur devises	294.199,54
Résultat réalisé	14.955.604,43

Variation nette de la plus-/moins- value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-5.062.931,42
- sur swaps	-189.122,17
- sur changes à terme	97.894,14
Résultat des opérations	9.801.444,98

Emissions	5.677.353,26
-----------	--------------

Rachats	-18.800.466,28
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-3.321.668,04
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	105.822.431,43
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	102.500.763,39
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	EUR	201.619.982,82	105.822.431,43	102.500.763,39

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
B	EUR	474,38	518,92	567,53
BP	EUR	476,60	522,17	571,48
CH	CHF	413,17	442,91	473,19
DH	USD	516,59	576,17	638,10
H	EUR	438,17	478,13	538,61
F	EUR	440,54	479,50	521,81
FP	EUR	102,33	111,37	121,20
PH	CHF	394,61	420,91	447,44
U	EUR	109,85	120,64	132,47
X	EUR	109,02	118,42	128,61
XB	EUR	90,63	98,05	106,06
XN	EUR	107,94	117,02	126,84
PI	EUR	532,39	586,70	646,42
I	EUR	500,87	550,86	605,73
IP	EUR	520,81	572,81	629,85
IPH (SEK)	SEK	5.116,30	5.625,81	6.174,68
R	EUR	576,45	640,81	712,05
RAM	EUR	575,41	639,43	710,23
RAMCH	CHF	151,23	164,67	178,68

(*) Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
B	EUR	-19,04	9,39	9,37
BP	EUR	-18,96	9,56	9,44
CH	CHF	-19,20	7,20	6,84
DH	USD	-16,86	11,53	10,75
F	EUR	-19,44	8,84	8,82
FP	EUR	-19,44	8,83	8,83
PH	CHF	-19,61	6,66	6,30
U	EUR	-18,71	9,82	9,81
X	EUR	-19,61	8,62	8,60
XB	EUR	-19,92	8,19	8,17
XN	EUR	-19,77	8,41	8,39
PI	EUR	-18,44	10,20	10,18
I	EUR	-18,60	9,98	9,96
IP	EUR	-18,60	9,98	9,96
R	EUR	-17,73	11,16	11,12
RAM	EUR	-17,75	11,13	11,07
RAMCH	CHF	-17,92	8,89	8,51

Performance of MSCI Daily Net TR Europe Euro Return (Prospectus Benchmark), (en %)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES	-9,49%	15,83%	8,59%

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B	59.797,057	2.725,910	-12.106,803	50.416,164
BP	3,450	-	-	3,450
CH	2.342,681	10,414	-278,414	2.074,681
DH	2.291,329	314,956	-78,965	2.527,320
H	57,000	-	-57,000	-
F	40.121,070	331,259	-11.588,501	28.863,828
FP	3.052,142	-	-325,888	2.726,254
PH	47,279	-	-6,000	41,279
U	654,653	-	-25,000	629,653
X	13.119,920	2.089,671	-3.641,307	11.568,284
XB	45.533,488	8.778,301	-13.905,919	40.405,870
XN	38.303,848	2.827,177	-11.715,040	29.415,985
PI	50.887,611	2.500,000	-400,000	52.987,611
I	12.396,013	957,110	-3.315,078	10.038,045
IP	820,515	-	-40,000	780,515
IPH (SEK)	3,490	-	-3,490	-
R	7.165,000	-	-200,000	6.965,000
RAM	472,724	-	-40,000	432,724
RAMCH	1.260,230	255,937	-502,115	1.014,052

TER par classe d'action au 31.12.2024 (non-audité)	TER sans commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
B	2,18	2,18
BP	2,11	2,11
CH	2,20	2,20
DH	2,46	2,46
F	2,68	2,68
FP	2,68	2,68
PH	2,71	2,71
U	1,78	1,78
X	2,88	2,88
XB	3,29	3,29
XN	3,08	3,08
PI	1,45	1,45
I	1,64	1,64
IP	1,64	1,64
R	0,60	0,60
RAM	0,64	0,64
RAMCH	0,65	0,65

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	19.227	Accelleron Industries Ltd	954.979,38	956.556,17	0,93
CHF	12.151	Alcon Inc Reg	1.024.572,40	995.452,25	0,97
CHF	797	Basilea Pharmaceutica AG Allsch Reg	38.865,39	35.108,79	0,03
CHF	52	Belimo Holding AG	30.140,69	33.210,44	0,03
CHF	29	Bell Food Group AG Reg	8.029,98	8.094,34	0,01
CHF	265	BKW AG Reg	44.048,84	42.403,13	0,04
CHF	209	Burckhardt Compression Hg Ltd Reg	147.041,85	144.279,08	0,14
CHF	4.503	COSMO Pharmaceuticals NV	344.836,93	305.578,96	0,30
CHF	298	Dormakaba Holding AG	208.506,49	204.448,63	0,20
CHF	286	Givaudan SA Reg	1.281.496,75	1.208.372,44	1,18
CHF	162	Jungfraubahn Hg (The) AG Partizsch	33.074,05	30.029,38	0,03
CHF	95	Kardex Holding Reg	27.484,21	27.376,19	0,03
CHF	135	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	34.584,62	29.885,56	0,03
CHF	9.210	Logitech Intl SA Reg	709.064,88	736.265,63	0,72
CHF	18.474	Novartis AG Reg	1.786.292,00	1.745.688,01	1,70
CHF	30.282	R&S Group Holding Ltd Partizsch	615.333,65	601.652,13	0,59
CHF	4.204	Roche Holding Ltd	1.305.457,05	1.211.916,14	1,18
CHF	4.133	Roche Holding Ltd Pref	1.195.382,46	1.124.963,36	1,10
CHF	573	Schindler Holding Ltd Partizsch	156.035,27	152.851,96	0,15
			9.945.226,89	9.594.132,59	9,36
DKK	23.420	Alk-Abello A/S	486.036,27	499.654,82	0,49
DKK	880	ChemoMetec A/S Bearer	54.417,80	57.373,41	0,06
DKK	15.821	Danske Bank A/S	431.794,39	432.153,43	0,42
DKK	806	Genmab A/S	185.388,73	161.310,41	0,16
DKK	162.728	H Lundbeck AS	833.681,00	901.645,06	0,88
DKK	5.299	NKT A/S Reg	415.132,46	365.588,32	0,36
DKK	2.595	Novonesis AS B	155.122,22	141.870,17	0,14
DKK	6.304	Per Aarsleff Holding A/S B	333.022,94	424.358,52	0,41
DKK	331	Rockwool A/S B	125.378,67	113.271,77	0,11
DKK	73	Schouw & Co	5.673,50	5.266,45	0,00
DKK	5.211	SP Group A/S	225.433,07	214.871,69	0,21
			3.251.081,05	3.317.364,05	3,24
EUR	86.527	A2A SpA	173.817,68	185.600,42	0,18
EUR	1.551	ABN AMRO Bank NV DR	23.013,27	23.094,39	0,02
EUR	1.486	ACEA SpA	25.902,76	27.758,48	0,03
EUR	297	Adidas AG Reg	64.700,51	70.329,60	0,07
EUR	8.874	Aedas Homes SAU Bearer	214.348,03	229.836,60	0,22
EUR	42.256	Aegon Ltd	247.820,22	241.704,32	0,24
EUR	768	Aena SME SA	152.848,78	151.603,20	0,15
EUR	5.009	Ageas SA	237.425,91	234.922,10	0,23
EUR	24.936	Ahold Delhaize NV	787.019,64	785.234,64	0,77
EUR	33.178	Altri SGPS SA Reg	172.895,98	176.838,74	0,17
EUR	3.951	AlzChem Group AG	198.333,15	225.207,00	0,22
EUR	11.254	Anheuser-Busch InBev SA	631.184,78	543.005,50	0,53
EUR	11.255	Aperam SA	308.789,96	283.851,10	0,28
EUR	286	Argenx SE	152.420,62	171.600,00	0,17
EUR	82.635	Arnoldo Mondadori Editore SpA	180.308,52	175.186,20	0,17
EUR	133	ASM Intl NV Reg	69.056,26	74.320,40	0,07
EUR	330	ASML Holding NV	221.636,15	223.971,00	0,22
EUR	29.124	Audax Renovables SA Bearer	53.890,77	45.142,20	0,04
EUR	653	Aurubis AG	51.307,32	50.085,10	0,05
EUR	8.631	Auto1 Group SE	102.067,12	134.643,60	0,13
EUR	31.686	Bam Groep NV	141.943,72	133.017,83	0,13
EUR	1.097	Banca Generali SpA	49.110,85	49.211,42	0,05
EUR	27.315	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	251.317,17	258.181,38	0,25
EUR	2.997	Bawag Group AG Bearer	216.561,72	243.206,55	0,24

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	394	Beiersdorf AG	49.709,76	48.856,00	0,05
EUR	819	Bekaert SA	35.916,12	27.403,74	0,03
EUR	872	BNP Paribas SA A	50.900,82	51.639,84	0,05
EUR	547	Brenntag AG	43.875,25	31.660,36	0,03
EUR	1.132	Bureau Veritas SA	25.094,00	33.212,88	0,03
EUR	80.466	Cairo Communication SpA	187.874,11	196.739,37	0,19
EUR	1.346	CapGemini SE	226.663,86	212.869,90	0,21
EUR	14.519	Cargotec Oyj	767.847,39	741.630,52	0,72
EUR	396	CEWE Stiftung & Co KGaA	40.581,59	40.946,40	0,04
EUR	775	Cie de Saint-Gobain SA	67.724,01	66.417,50	0,06
EUR	1.741	Cie des Alpes SA	25.219,95	26.393,56	0,03
EUR	13.390	Colruyt Group NV	554.942,94	485.253,60	0,47
EUR	7.092	Credito Emiliano SpA Credem	48.970,97	77.160,96	0,08
EUR	952	De'Longhi SpA	26.564,20	28.674,24	0,03
EUR	2.420	DEME Gr NV	372.138,78	333.476,00	0,33
EUR	141	Deutsche Boerse AG Reg	26.071,32	31.358,40	0,03
EUR	43.270	Deutsche Telekom AG Reg	1.298.976,18	1.250.070,30	1,22
EUR	3.044	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	155.860,59	141.546,00	0,14
EUR	1.172	DSM Firmenich AG Partizsch	126.830,26	114.527,84	0,11
EUR	1.274	Duerr AG	28.247,34	27.314,56	0,03
EUR	4.233	E.ON SE Reg	51.088,00	47.600,09	0,05
EUR	12.329	Ebro Foods SA	188.403,26	195.784,52	0,19
EUR	1.322	Eckert & Ziegler SE	61.177,28	58.829,00	0,06
EUR	19.912	EDP-Energias de Portugal SA Reg	75.287,98	61.547,99	0,06
EUR	5.294	EDreams ODIGEO SA Reg	40.760,62	46.057,80	0,04
EUR	838	Eiffage SA	82.398,78	70.995,36	0,07
EUR	735	Einhell Germany AG Pref	51.357,75	46.305,00	0,05
EUR	29.049	El. En. SpA	352.682,50	339.292,32	0,33
EUR	5.154	Enagas SA	65.269,45	60.714,12	0,06
EUR	43.100	Endesa SA	854.591,86	895.187,00	0,87
EUR	58.048	ENEL SpA	388.383,97	399.718,53	0,39
EUR	106.244	Engie SA	1.590.860,33	1.626.595,64	1,59
EUR	1.904	Erste Group Bank AG	99.384,33	113.592,64	0,11
EUR	5.939	Eurazeo SA	418.836,71	427.311,05	0,42
EUR	13.641	EVN AG	358.607,17	300.102,00	0,29
EUR	8.647	Evonik Industries AG Reg	165.895,86	144.664,31	0,14
EUR	1.654	EVS Broadcast Equipment SA	55.500,81	51.191,30	0,05
EUR	2.507	Exail Technologies	43.727,59	43.521,52	0,04
EUR	347	EXOR NV	34.909,19	30.726,85	0,03
EUR	26.450	Fabbrica Italian Lapis Aff SpA	256.484,69	274.551,00	0,27
EUR	11.857	Faes Farma SA Reg	37.973,59	41.262,36	0,04
EUR	20.165	Fagron SA	373.080,18	337.965,40	0,33
EUR	874	Fielmann AG	38.499,95	36.183,60	0,04
EUR	29.384	Fiera Milano SpA	109.861,81	131.346,48	0,13
EUR	7.231	Fluidra SA	176.892,60	170.073,12	0,17
EUR	28.727	Freenet AG Reg	809.552,47	791.141,58	0,77
EUR	4.651	Fresenius Medical Care AG	204.661,70	205.388,16	0,20
EUR	4.184	Fresenius SE & Co KGaA	132.702,41	140.331,36	0,14
EUR	3.889	Fuchs Petrolub SE Pref	160.646,81	162.015,74	0,16
EUR	19.568	GEA Group AG	903.198,57	935.741,76	0,91
EUR	853	GIMV NV	37.666,14	34.205,30	0,03
EUR	6.053	Grupo Catalana Occidente SA	226.455,81	217.302,70	0,21
EUR	1.508	Guerbet SA	45.637,41	40.414,40	0,04
EUR	25.382	Heijmans NV	634.176,27	800.802,10	0,78
EUR	2.664	Heineken NV	190.303,26	183.016,80	0,18
EUR	16.250	Henkel AG & Co KGaA	1.126.068,76	1.209.000,00	1,18
EUR	16.382	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.229.967,53	1.387.555,40	1,35
EUR	3.187	Hornbach Holding AG & Co KGaA	252.422,96	231.376,20	0,23
EUR	57.394	Iberdrola SA	759.827,69	763.340,20	0,74
EUR	216	ID Logistics Group	79.734,37	81.972,00	0,08
EUR	1.548	Imerys SA	53.834,51	43.653,60	0,04
EUR	3.674	Indus Holding AG Bearer	93.660,03	74.582,20	0,07
EUR	18.406	ING Groep NV	271.825,32	278.482,78	0,27
EUR	20.822	IONOS Group SE	457.193,74	454.960,70	0,44

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	9.701	Ipsen	1.068.540,57	1.073.900,70	1,05
EUR	380.919	Iren SpA	744.300,81	730.983,56	0,71
EUR	14.160	Kalmar Oyj	424.139,27	450.429,60	0,44
EUR	4.900	Kaufman & Broad SA	158.429,66	159.985,00	0,16
EUR	6.846	KBC Ancora NV	298.393,14	345.723,00	0,34
EUR	2.629	Kemira Oyj	43.433,30	51.318,08	0,05
EUR	14.628	Konecranes Plc	669.200,27	895.233,60	0,87
EUR	221.178	KPN NV	766.478,21	777.440,67	0,76
EUR	1.210	KWS Saat SE & Co KGaA	79.097,06	71.148,00	0,07
EUR	20.952	Maire SpA	138.999,64	173.063,52	0,17
EUR	2.531	Marr SpA	37.188,65	25.461,86	0,02
EUR	409	Melexis NV	35.426,17	23.108,50	0,02
EUR	4.603	Mercedes-Benz Group AG Reg	242.469,60	247.641,40	0,24
EUR	3.601	Merck KGaA	533.137,23	503.779,90	0,49
EUR	84.069	MFE-Mediaforeurope NV	339.984,85	346.196,14	0,34
EUR	944	MTU Aero Engines AG	273.973,15	303.968,00	0,30
EUR	944	Mutares SE & Co KGaA	33.274,45	22.656,00	0,02
EUR	20.749	Naturgy Energy Group SA	474.389,12	485.111,62	0,47
EUR	181.357	Navigator (The) Co SA Reg	645.040,79	651.071,63	0,64
EUR	22.251	Neinor Homes SA Bearer	298.609,43	376.041,90	0,37
EUR	5.886	Newlat Food SpA	72.570,76	72.162,36	0,07
EUR	8.343	NN Group NV	362.295,23	350.990,01	0,34
EUR	15.584	Nordea Bank Abp Reg	166.257,75	163.632,00	0,16
EUR	107.374	NOS SGPS SA	374.429,24	357.555,42	0,35
EUR	32.091	OMV AG	1.255.610,42	1.198.277,94	1,17
EUR	26.694	Orange SA	270.218,22	257.009,83	0,25
EUR	39.079	Orion Corp (New) B	1.805.576,06	1.671.799,62	1,63
EUR	2.877	Orsero SpA	43.463,48	36.537,90	0,04
EUR	44.559	OVS SpA	158.331,49	151.411,48	0,15
EUR	569	Pharma Mar SA Bearer	44.295,32	45.406,20	0,04
EUR	6.023	Poste Italiane SpA	77.182,88	82.033,26	0,08
EUR	10.659	Prosus NV N Reg	422.720,26	408.772,65	0,40
EUR	7.344	Pullup Entertainment	157.779,54	164.505,60	0,16
EUR	6.931	Puulo Oyj	61.181,90	70.834,82	0,07
EUR	10.568	Rai Way SpA Reg	54.243,66	58.124,00	0,06
EUR	7.669	Recordati Ind Chim e Farm SpA	388.721,61	388.051,40	0,38
EUR	1.173	Renault SA	51.575,64	55.189,65	0,05
EUR	1.120	Reply SpA Reg	172.687,58	171.808,00	0,17
EUR	6.869	Revo Insurance SpA	80.701,03	84.488,70	0,08
EUR	1.193	Rexel SA	30.694,78	29.347,80	0,03
EUR	2.521	Saf Holland SE Bearer	35.435,61	37.260,38	0,04
EUR	363.515	Saipem SpA	845.995,63	912.059,14	0,89
EUR	5.366	Sampo Plc	217.222,13	211.313,08	0,21
EUR	10.964	Sanofi SA	1.012.329,09	1.027.765,36	1,00
EUR	352	SAP SE	77.541,01	83.177,60	0,08
EUR	964	Scout24 AG	72.740,31	82.036,40	0,08
EUR	275	Sesa SpA	21.795,46	17.118,75	0,02
EUR	8.482	Sif Holding NV	123.767,54	102.971,48	0,10
EUR	661	Sodexo	52.795,66	52.582,55	0,05
EUR	441.177	Sonae SGPS SA Reg	417.885,25	403.235,78	0,39
EUR	9.012	STMicroelectronics NV	221.077,17	218.766,30	0,21
EUR	1.299	Strabag SE	42.450,25	51.310,50	0,05
EUR	1.310	Symrise AG	147.698,90	134.471,50	0,13
EUR	1.511	Talanx AG	121.545,23	124.128,65	0,12
EUR	36.758	TeamViewer SE	446.203,69	350.818,35	0,34
EUR	17.129	Technogym SpA	174.972,59	178.998,05	0,17
EUR	20.374	Telekom Austria AG	122.683,89	162.177,04	0,16
EUR	11.032	Telia Co AB Reg	31.058,98	29.400,28	0,03
EUR	23.609	Tenaris SA	424.595,98	426.614,63	0,42
EUR	15.602	Terveystalo Oyj Reg	156.244,09	164.133,04	0,16
EUR	16.382	Totalenergies SE	874.993,66	874.307,34	0,85
EUR	8.374	TXT e-solutions SpA	284.405,61	293.927,40	0,29
EUR	35.286	Télévision Française 1 SA TF1	277.670,17	258.117,09	0,25
EUR	783	UCB	138.283,57	150.492,60	0,15

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	12.347	Unicredit SpA Reg	478.899,72	475.668,18	0,46
EUR	19.060	Unipol Assicurazioni SpA	222.728,91	229.291,80	0,22
EUR	1.231	UPM-Kymmene Corp	37.256,49	32.695,36	0,03
EUR	8.248	Verbund AG A	615.970,78	577.360,00	0,56
EUR	5.403	Vidrala SA	514.055,18	501.938,70	0,49
EUR	30.062	Vopak NV	1.039.146,73	1.277.635,00	1,25
EUR	4.406	Vossloh AG	201.810,75	189.678,30	0,18
EUR	13.648	Waertsilae Oyj Abp	251.289,98	233.517,28	0,23
EUR	6.748	Wolters Kluwer NV	954.791,31	1.082.379,20	1,06
EUR	3.115	Zalando SE	90.559,23	100.894,85	0,10
			46.632.125,12	47.271.549,00	46,13
GBP	2.451	3i Group Plc	108.804,37	105.673,53	0,10
GBP	3.068	Ashtead Technology Hgs Plc	26.357,19	20.746,86	0,02
GBP	3.765	Avon Technologies Plc Reg	63.631,13	66.952,61	0,07
GBP	25.743	Balfour Beatty Plc	140.634,01	141.633,12	0,14
GBP	55.575	Central Asia Metals Plc	111.679,79	105.551,49	0,10
GBP	45.231	Centrica Plc	69.790,93	73.101,77	0,07
GBP	281.623	Coats Group Plc Reg	321.538,35	321.606,88	0,31
GBP	1.422	Coca-Cola HBC Ltd Reg	47.855,50	46.996,50	0,05
GBP	79.322	Conduit Holdings Ltd	468.322,44	449.560,84	0,44
GBP	11.027	Fresnillo Plc	96.189,73	82.905,58	0,08
GBP	26.833	Galliford Try Holdings PLC	119.563,67	125.946,52	0,12
GBP	5.935	Hill & Smith Plc Reg	137.789,17	134.116,69	0,13
GBP	10.998	Hiscox Ltd	140.500,04	144.087,86	0,14
GBP	100.390	Intl Consolidated Air Gr SA	265.092,30	366.639,11	0,36
GBP	38.378	Jet2 Plc Reg	737.330,10	734.934,24	0,72
GBP	52.807	Johnson Ser Group Plc Reg	96.507,80	86.623,63	0,08
GBP	5.610	JTC Plc Reg	66.535,47	66.779,50	0,07
GBP	31.021	Keller Group Plc	417.445,18	544.137,96	0,53
GBP	109.921	Lancashire Hgs Ltd	831.660,43	876.296,97	0,85
GBP	51.481	Mears Group Plc Reg	207.626,65	225.445,08	0,22
GBP	100.401	Moonpig Group Plc	276.305,88	256.881,98	0,25
GBP	16.383	Morgan Sindall Group Plc	621.126,50	772.935,52	0,75
GBP	55.387	Nexxen International Ltd Reg	219.005,94	268.011,27	0,26
GBP	4.941	Pinewood Technologies Gr Plc	20.683,08	21.458,26	0,02
GBP	4.598	Polar Capital Holdings Plc Reg	30.322,91	28.256,47	0,03
GBP	8.487	Renew Holdings Plc	102.961,03	92.915,47	0,09
GBP	12.204	Sage Group Plc	175.650,56	187.938,53	0,18
GBP	125.177	Savannah Energy PLC	45.244,13	39.750,17	0,04
GBP	3.168	Smith & Nephew Plc	40.140,11	37.994,37	0,04
GBP	68.635	Taylor Wimpey Plc	108.016,25	101.378,66	0,10
GBP	223.744	TP Icap Group Plc	618.736,57	698.322,97	0,68
GBP	163.179	Trainline Plc Reg	796.148,95	852.772,60	0,83
GBP	101.065	Volusion Group Plc Reg	726.752,54	684.658,54	0,67
GBP	16.303	Wickes Group PLC	31.561,30	29.819,79	0,03
GBP	88.645	XPS Pensions Group PLC	369.926,72	365.673,80	0,36
			8.657.436,72	9.158.505,14	8,93
NOK	19.162	2020 Bulkera Ltd	226.537,26	201.989,53	0,20
NOK	9.774	Aker Solutions ASA	38.928,00	25.840,39	0,03
NOK	13.401	American Shipping Company ASA	27.703,14	29.619,44	0,03
NOK	37.672	Austevoll Seafood ASA	312.274,08	313.201,53	0,31
NOK	31.836	Belships ASA	48.889,06	54.397,74	0,05
NOK	3.385	Bonheur ASA	78.933,24	75.104,42	0,07
NOK	4.597	BW LPG Ltd	48.261,78	48.965,69	0,05
NOK	8.994	DNB Bank ASA	171.476,51	173.481,72	0,17
NOK	28.088	Elmera Group ASA Reg	84.775,97	91.211,69	0,09
NOK	34.910	Elopak ASA	113.927,80	134.138,86	0,13
NOK	17.475	Endur ASA	98.870,44	103.096,28	0,10
NOK	3.129	Hoegh Autoliners ASA	35.236,61	30.110,53	0,03
NOK	30.951	Link Mobility Gr Hg ASA Reg	62.748,81	60.515,81	0,06
NOK	9.141	Mowi ASA Reg	159.371,72	151.334,35	0,15
NOK	317.568	MPC Container Ships AS	586.900,18	559.631,79	0,55
NOK	113.479	Norconsult ASA	391.459,90	426.869,49	0,42

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
NOK	86.885	Odffjell Drilling Ltd	389.001,04	378.903,41	0,37
NOK	1.360	Okeanis Eco Tankers Corp Reg	37.262,42	26.706,52	0,03
NOK	54.320	Orkla ASA A	408.271,87	454.151,20	0,44
NOK	25.575	Pexip Holding ASA Reg	81.425,51	95.443,53	0,09
NOK	15.370	Protector Forsikring Asa	369.397,47	372.378,90	0,36
NOK	3.753	Rana Gruber ASA	23.958,02	24.342,74	0,02
NOK	20.000	Sats ASA Reg	41.984,10	45.054,92	0,04
NOK	16.366	Sea1 Offshore	41.469,27	34.016,35	0,03
NOK	16.062	Stolt-Nielsen Ltd	463.943,13	394.606,11	0,38
NOK	79.855	Telenor ASA	887.155,33	861.450,01	0,84
NOK	3.218	Veidekke ASA	31.782,63	38.900,21	0,04
NOK	53.537	Wallenius Wilhelmsen ASA	501.283,05	425.531,76	0,42
NOK	7.958	Wilh Wilhelmsen Hg ASA A	264.895,40	277.028,33	0,27
			6.028.123,74	5.908.023,25	5,77
SEK	14.527	AcadeMedia AB	63.962,32	85.692,16	0,08
SEK	45.411	Ambea AB Reg	272.095,90	383.155,22	0,37
SEK	1.003	Assa Abloy AB B	28.639,73	28.644,71	0,03
SEK	38.302	Attendo AB	160.463,40	170.707,67	0,17
SEK	410	Bergman & Beving AB B	10.721,70	11.143,09	0,01
SEK	3.651	Biogaia AB	40.658,11	35.702,89	0,03
SEK	8.150	Bonesupport Hg AB Reg	250.607,21	275.489,77	0,27
SEK	22.055	Clas Ohlson AB B	414.139,50	404.750,84	0,39
SEK	104.048	Cloetta AB B	228.857,49	229.137,24	0,22
SEK	2.202	Epiroc AB A	38.206,52	37.052,90	0,04
SEK	48.929	Essity AB B Reg	1.213.283,26	1.264.384,22	1,23
SEK	39.194	Hoist Finance AB	293.927,93	309.292,04	0,30
SEK	7.321	Humana AB	22.901,24	22.808,22	0,02
SEK	14.899	Investor AB B	397.014,17	381.102,02	0,37
SEK	13.072	Inwido AB	203.477,48	211.908,00	0,21
SEK	4.285	Lagercrantz Group AB B Reg	72.303,12	77.739,11	0,08
SEK	18.861	Loomis AB Reg	564.202,49	554.475,17	0,54
SEK	2.133	MedCap AB Reg	101.230,85	112.028,04	0,11
SEK	14.373	Meko AB	171.537,19	168.060,23	0,16
SEK	17.789	Millicom Intl Cellular SA DR	438.574,12	421.601,96	0,41
SEK	57.847	Modern Times Group AB	463.128,87	479.742,79	0,47
SEK	83.848	Peab AB	577.629,23	580.335,71	0,57
SEK	8.727	Proact IT Group AB	105.013,89	89.840,40	0,09
SEK	15.915	RaySearch Laboratories AB B	236.220,45	300.415,13	0,29
SEK	11.243	Securitas AB B	132.228,83	134.507,67	0,13
SEK	5.264	Skandinaviska Enskilda Bk AB A	69.873,84	69.670,12	0,07
SEK	2.744	Skistar AB B Emission 2019	36.128,64	39.230,95	0,04
SEK	199.617	Storskogen Gr AB	205.668,03	200.699,16	0,20
SEK	15.115	Svenska Handelsbanken AB A	146.201,24	150.846,65	0,15
SEK	1.130	Swedbank AB A	20.929,75	21.557,26	0,02
SEK	1.512	Swedish Orphan Biovitrum AB	41.867,18	41.939,20	0,04
SEK	6.397	Synsam AB (publ)	32.138,02	24.904,94	0,02
SEK	6.189	Systemair AB	51.193,67	47.973,95	0,05
SEK	27.164	Thule Group AB	817.282,65	810.910,62	0,79
			7.922.308,02	8.177.450,05	7,97
USD	584	AerCap Holdings NV	47.953,41	53.951,93	0,05
USD	3.500	Nexxen International Ltd ADR	33.475,88	33.854,62	0,03
USD	400	Spotify Technology SA Reg	181.161,73	172.750,27	0,17
			262.591,02	260.556,82	0,25
Total actions			82.698.892,56	83.687.580,90	81,65

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
EUR	14.480	Let's Gowex SA	252.509,29	0,00	0,00
Total actions			252.509,29	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			82.951.401,85	83.687.580,90	81,65
Avoirs bancaires				9.826.317,81	9,59
Autres actifs/(passifs) nets				8.986.864,68	8,76
Total				102.500.763,39	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	17,54 %
Services de santé	14,33 %
Finances	8,71 %
Matières premières	7,24 %
Services aux collectivités	6,26 %
Biens de consommation durable	5,84 %
Biens de consommation non-cyclique	5,68 %
Energie	5,39 %
Technologies	5,22 %
Services de télécommunication	4,85 %
Immobilier	0,59 %
Total	<u>81,65 %</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2024

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Allemagne	9,99 %
Suisse	9,22 %
Suède	7,59 %
Pays-Bas	7,35 %
Royaume-Uni	7,04 %
France	6,51 %
Italie	6,17 %
Norvège	4,71 %
Finlande	4,57 %
Espagne	4,35 %
Danemark	3,24 %
Autriche	2,58 %
Belgique	2,51 %
Bermudes (Iles)	2,43 %
Portugal	1,61 %
Luxembourg	1,28 %
Israël	0,29 %
Mexique	0,08 %
Jersey	0,07 %
Caïmans (Iles)	0,03 %
Marshall (Iles)	0,03 %
Total	<u>81,65 %</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	49.032.080,91
Avoirs bancaires	1.911.411,87
Avoirs auprès de courtiers	2.913.010,64
A recevoir sur swaps	172.398,17
A recevoir sur opérations de trésorerie	10.400,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	22.607,33
Intérêts bancaires à recevoir	8.483,79
Résultat des sous-jacents de swaps à recevoir	5.604,00
Total de l'actif	54.075.996,71

Exigible

Dettes bancaires	1,48
Dettes auprès de courtiers	26.065,49
A payer sur swaps	102.999,96
Intérêts à payer sur swaps	32.832,30
Frais à payer	201.039,31
Total de l'exigible	362.938,54

Actif net à la fin de l'exercice	53.713.058,17
----------------------------------	---------------

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
BP	18.371,068	USD	172,74	3.173.400,54
LP	6.714,316	EUR	229,66	1.597.373,13
LDP	1.696,495	EUR	148,42	260.824,45
NP	433,137	CHF	177,31	84.754,68
G	2.298,053	EUR	120,36	286.521,97
UP (EUR)	137,000	EUR	103,53	14.693,28
X (EUR)	16.399,947	EUR	149,63	2.541.955,02
XB (EUR)	69.852,708	EUR	132,45	9.583.920,74
XN (EUR)	46.196,057	EUR	147,80	7.073.016,44
PI	601,138	USD	119,79	72.011,07
IP	492,176	USD	187,22	92.146,75
IP (EUR)	37.472,742	EUR	249,13	9.670.833,76
R	92.410,259	USD	206,86	19.116.029,21
RAMC	915,621	CHF	144,07	145.577,13
				53.713.058,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024

Revenus

Dividendes, nets	1.019.961,34
Intérêts bancaires	218.027,39
Autres commissions reçues	6.524,15
Autres revenus	33.919,21
Total des revenus	1.278.432,09

Charges

Commission de gestion	421.286,38
Commission de dépositaire	21.833,14
Frais bancaires et autres commissions	10.477,90
Frais sur transactions	96.893,94
Frais d'administration centrale	177.604,48
Frais professionnels	6.561,86
Frais d'intermédiation et de plateforme	10.416,71
Autres frais d'administration	288.289,47
Taxe d'abonnement	15.160,12
Autres impôts	81,37
Intérêts bancaires payés	8.439,75
Autres charges	40.438,25
Total des charges	1.097.483,37

Revenus nets des investissements	180.948,72
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	8.813.367,31
- sur swaps	57.838,13
- sur devises	-34.470,34
Résultat réalisé	9.017.683,82

Variation nette de la plus-/moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-2.552.398,89
Résultat des opérations	6.465.284,93

Dividendes payés	-10.854,92
------------------	------------

Emissions	10.891.951,12
-----------	---------------

Rachats	-14.600.181,57
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	2.746.199,56
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	50.966.858,61
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	53.713.058,17
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	USD	54.548.407,13	50.966.858,61	53.713.058,17
VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
BP	USD	136,23	153,21	172,74
LP	EUR	175,80	191,04	229,66
LDP	EUR	120,01	126,96	148,42
NP	CHF	142,76	146,07	177,31
G	EUR	101,86	100,37	120,36
UP (EUR)	EUR	-	-	103,53
X (EUR)	EUR	116,14	125,34	149,63
XB (EUR)	EUR	103,64	111,39	132,45
XN (EUR)	EUR	115,19	124,06	147,80
PI	USD	92,83	105,37	119,79
IP	USD	145,30	164,75	187,22
IP (EUR)	EUR	187,53	205,59	249,13
IP (GBP)	GBP	203,38	217,48	248,81
R	USD	157,92	180,45	206,86
RAMC	CHF	112,34	116,77	144,07
(*) Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final.				

* 18/12/2024

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
BP	USD	-13,38	12,46	12,75
LP	EUR	-7,75	8,67	20,22
LDP	EUR	-7,76	8,68	20,22
NP	CHF	-12,04	2,32	21,39
G	EUR	-7,98	-	19,92
X (EUR)	EUR	-8,40	7,92	19,38
XB (EUR)	EUR	-8,77	7,48	18,91
XN (EUR)	EUR	-8,58	7,70	19,14
PI	USD	-12,56	13,51	13,69
IP	USD	-12,66	13,39	13,64
IP (EUR)	EUR	-7,02	9,63	21,18
R	USD	-11,98	14,27	14,64
RAMC	CHF	-10,64	3,94	23,38

Performance of MSCI World High Dividend Yield Net Index (Prospectus Benchmark), (en %)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
--	------------	------------	------------

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME	-4,74%	9,13%	7,95%
---	--------	-------	-------

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

Statistiques (en USD) (suite)

au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
BP	21.582,651	72,045	-3.283,628	18.371,068
LP	7.849,322	516,256	-1.651,262	6.714,316
LDP	2.647,922	-	-951,427	1.696,495
NP	538,501	0,062	-105,426	433,137
G	3.491,033	-	-1.192,980	2.298,053
UP (EUR)	-	137,000	-	137,000
X (EUR)	19.646,702	1.749,840	-4.996,595	16.399,947
XB (EUR)	71.752,510	12.985,597	-14.885,399	69.852,708
XN (EUR)	53.399,696	5.113,571	-12.317,210	46.196,057
PI	23.624,867	-	-23.023,729	601,138
IP	492,176	-	-	492,176
IP (EUR)	8.477,712	33.250,830	-4.255,800	37.472,742
IP (GBP)	10,000	-	-10,000	-
R	119.298,309	-	-26.888,050	92.410,259
RAMC	1.875,472	181,842	-1.141,693	915,621

TER par classe d'action au 31.12.2024 (non-audit)		TER sans commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
BP		2,27	2,27
LP		2,27	2,27
LDP		2,26	2,26
NP		2,27	2,27
G		2,51	2,51
UP (EUR)	*	0,00	0,00
X (EUR)		2,97	2,97
XB (EUR)		3,37	3,37
XN (EUR)		3,17	3,17
PI		1,18	1,18
IP		1,48	1,48
IP (EUR)		1,52	1,52
R		0,60	0,60
RAMC		0,66	0,66

* TER annualisé non représentatif en raison du lancement/de la réactivation de la classe d'action le 28. octobre 2024.

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
LDP	EUR	3,78	12.06.2024

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
AUD	4.409	ALS Ltd	44.874,48	41.175,84	0,08
AUD	29.298	AMP Ltd	22.511,84	28.758,64	0,05
AUD	1.246	ANZ Banking Group Ltd	26.108,12	22.022,83	0,04
AUD	11.948	Australian Clinical Labs Ltd	22.325,86	25.453,92	0,05
AUD	4.802	Bank of Queensland Ltd	21.183,36	19.924,99	0,04
AUD	7.337	Brambles Ltd Reg	91.418,94	87.422,79	0,16
AUD	1.238	Computershare Ltd CPU	26.087,05	26.029,24	0,05
AUD	8.274	Fleetpartners Group Ltd	19.204,16	13.783,80	0,03
AUD	12.209	INCITEC PIVOT LIMITED	25.229,83	22.153,83	0,04
AUD	12.743	Inghams Group Ltd	25.842,86	25.095,73	0,05
AUD	17.540	Insurance Australia Group Ltd	95.546,13	91.896,94	0,17
AUD	30.403	Medibank Private Ltd	75.590,86	71.360,31	0,13
AUD	10.376	NIB Holdings Ltd Reg	37.682,52	35.213,70	0,07
AUD	32.009	Perenti Ltd	25.391,91	27.653,33	0,05
AUD	4.955	Qantas Airways Ltd	24.569,40	27.525,62	0,05
AUD	5.828	QBE Insurance Group Ltd Reg	75.815,54	69.298,18	0,13
AUD	4.294	Smartgroup Corp Ltd	24.055,90	20.662,56	0,04
AUD	5.914	Suncorp Group Ltd	74.977,36	69.624,89	0,13
AUD	991	Westpac Banking Corp	21.537,04	19.835,63	0,04
AUD	5.076	Worley Ltd	44.576,79	43.066,87	0,08
			824.529,95	787.959,64	1,48
CAD	806	CGI Inc Reg A	90.583,95	88.164,75	0,16
CAD	2.327	Manulife Financial Corp	74.982,07	71.468,04	0,13
CAD	1.218	Sun Life Financial Inc	74.967,87	72.299,82	0,13
			240.533,89	231.932,61	0,42
CHF	288	COSMO Pharmaceuticals NV	22.183,53	20.245,65	0,04
CHF	7.225	Logitech Intl SA Reg	594.350,34	598.315,95	1,11
CHF	6.795	Novartis AG Reg	729.415,72	665.139,88	1,24
CHF	375	Roche Holding Ltd	133.533,62	111.984,77	0,21
CHF	92	Swiss Life Holding Reg	76.241,63	71.029,30	0,13
CHF	2.785	UBS Group Inc	89.810,51	85.226,56	0,16
CHF	989	Vontobel Holding AG	66.700,25	69.415,00	0,13
CHF	119	Zurich Insurance Group AG Reg	75.324,98	70.757,82	0,13
			1.787.560,58	1.692.114,93	3,15
DKK	20.825	Danske Bank A/S	599.777,67	589.259,89	1,10
DKK	4.028	NKT A/S Reg	298.739,24	287.876,15	0,54
DKK	520	SolarAS B	22.359,87	21.633,71	0,04
DKK	2.602	Spar Nord Bk A/S	51.265,57	74.456,97	0,14
DKK	3.279	Tryg A/S	75.526,62	69.005,69	0,13
			1.047.668,97	1.042.232,41	1,95
EUR	1.510	Ageas SA	70.154,13	73.361,40	0,14
EUR	17.278	Ahold Delhaize NV	592.434,20	563.616,84	1,05
EUR	243	Allianz SE Reg	76.044,51	74.485,04	0,14
EUR	1.592	ASR Nederland NV	75.416,59	75.498,22	0,14
EUR	2.618	Assicurazioni Generali SpA	76.213,39	73.955,86	0,14
EUR	2.211	Axa SA	84.269,94	78.605,67	0,15
EUR	20.425	Banco Santander Reg SA	95.309,39	94.461,04	0,18
EUR	1.585	Bekaert SA	63.649,55	54.938,02	0,10
EUR	3.021	Bureau Veritas SA	91.863,39	91.818,18	0,17
EUR	16.618	Caixabank SA	91.332,04	90.135,58	0,17
EUR	1.242	Cie de Saint-Gobain SA	109.586,43	110.260,57	0,20
EUR	4.715	Colruyt Group NV	204.563,76	177.005,89	0,33
EUR	4.255	Corp Acciona Energ Renov SLU	89.155,97	78.458,03	0,15
EUR	10.704	CTT Correios de Portugal SA	50.207,66	59.876,68	0,11

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	9.918	Deutsche Bank AG Reg	165.054,02	170.960,30	0,32
EUR	334	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	17.127,46	16.088,56	0,03
EUR	10.627	ENAV SpA	45.359,33	44.892,71	0,08
EUR	15.038	ENEL SpA	109.431,28	107.269,17	0,20
EUR	6.487	Fabbrica Italian Lapis Aff SpA	69.728,53	69.752,39	0,13
EUR	3.055	Faes Farma SA Reg	11.465,20	11.013,07	0,02
EUR	2.175	GEA Group AG	106.822,69	107.742,41	0,20
EUR	285	Hannover Rueck SE	75.577,09	71.268,88	0,13
EUR	4.269	Henkel AG & Co KGaA	288.125,48	329.015,93	0,61
EUR	5.730	Henkel AG & Co KGaA Pref	462.077,04	502.754,38	0,94
EUR	1.252	Huhtamaki Oyj Reg	44.889,56	44.329,64	0,08
EUR	7.820	Iberdrola SA	97.202,80	107.739,82	0,20
EUR	23.594	Intesa Sanpaolo SpA	91.447,58	94.415,68	0,18
EUR	1.233	Kaufman & Broad SA	40.522,36	41.702,69	0,08
EUR	1.264	KBC Ancora NV	62.709,42	66.123,57	0,12
EUR	2.884	Kontron AG	51.185,14	58.137,44	0,11
EUR	29.606	Maire SpA	238.018,42	253.324,75	0,47
EUR	29.261	Mapfre SA Reg	76.147,77	74.141,86	0,14
EUR	142	Muenchener Rueckver AG REG	75.801,33	71.651,34	0,13
EUR	30.555	Navigator (The) Co SA Reg	119.837,16	113.630,41	0,21
EUR	19.921	OVS SpA	60.384,19	70.121,69	0,13
EUR	13.199	Prosus NV N Reg	480.664,39	524.353,57	0,98
EUR	5.124	Puig Brands SA	108.836,91	94.667,32	0,18
EUR	1.762	Sampo Plc	76.054,38	71.878,57	0,13
EUR	1.125	Sanofi SA	108.521,82	109.243,42	0,20
EUR	1.541	SCOR SE	37.257,23	37.737,05	0,07
EUR	85.851	Sonae SGPS SA Reg	94.268,08	81.284,80	0,15
EUR	1.464	Spie SAS	45.026,32	45.557,39	0,08
EUR	11.450	TeamViewer SE	159.852,02	113.201,91	0,21
EUR	10.869	Tenaris SA	210.169,58	203.453,69	0,38
EUR	3.991	Télévision Française 1 SA TF1	35.471,03	30.242,24	0,06
EUR	6.379	Unipol Assicurazioni SpA	77.062,52	79.494,31	0,15
EUR	9.333	Vopak NV	428.094,80	410.892,32	0,76
			5.940.393,88	5.924.560,30	11,03
HKD	600	Beijing Energy Intl Hg Co Ltd	129,38	77,24	0,00
HKD	6.500	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	20.423,18	20.877,72	0,04
HKD	116.000	China Merchant Port Hgs Co Ltd	184.282,17	206.677,52	0,38
HKD	4.500	CK Hutchison Holdings Ltd	24.056,74	24.041,40	0,04
HKD	57.000	Crystal International Gr Ltd	31.177,78	32.066,79	0,06
HKD	114.000	CSSC Hong Kong Shipping Co Ltd	24.633,38	26.416,58	0,05
HKD	18.000	HKT Trust & HKT Ltd	23.668,30	22.245,54	0,04
HKD	12.500	Kerry Properties Ltd	25.251,88	25.039,10	0,05
HKD	25.500	MTR Corp Ltd	90.235,38	88.962,84	0,17
HKD	1.500	Orient Overseas (Intl) Ltd	21.220,88	22.226,23	0,04
HKD	60.000	Sino Biopharmaceutical Ltd	25.593,45	24.717,26	0,05
HKD	12.000	Stella International Hg Ltd	23.436,06	25.211,61	0,05
HKD	162.800	Swire Properties Ltd Reg	314.448,51	331.558,41	0,62
HKD	20.000	Utd Laborat Intl Hgs (The) Ltd	23.544,44	31.823,48	0,06
HKD	38.000	VSTECS Holdings Ltd	25.035,77	25.438,18	0,05
HKD	389.000	WH Group Ltd Reg	277.214,15	300.970,02	0,56
HKD	12.500	Yue Yuen Industrial Hgs Ltd Reg	23.596,48	28.000,03	0,05
HKD	10.000	Yuexiu Transport Infrastru Ltd	4.905,64	4.956,33	0,01
			1.162.853,57	1.241.306,28	2,32
JPY	7.900	Aica Kogyo Co Ltd	189.404,70	165.945,47	0,31
JPY	700	Central Automotive Product Ltd	21.691,89	21.619,64	0,04
JPY	12.100	Comsys Hgs Corp Reg	242.779,56	249.397,23	0,46
JPY	5.100	Dai-ichi Life Holdings Inc	147.663,54	137.399,40	0,26
JPY	2.000	Daito Trust Construction Ltd	227.992,55	223.607,60	0,42
JPY	6.800	Dip Corp Reg	116.342,93	108.318,96	0,20
JPY	5.800	DTS Corp	147.575,36	154.782,26	0,29
JPY	4.100	IBJ Inc	17.494,98	16.171,00	0,03
JPY	7.400	J Front Retailing Co Ltd	75.473,03	100.152,67	0,19

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
JPY	7.200	Japan Post Holdings Co Ltd Reg	74.433,25	68.269,34	0,13
JPY	3.500	Japan Post Ins Co Ltd Reg	74.549,44	64.725,34	0,12
JPY	4.000	Kamigumi Co Ltd	90.315,19	87.127,45	0,16
JPY	9.300	Kaneka Corp Reg	256.795,34	222.094,83	0,41
JPY	1.700	Kyushu Railway Co Reg	45.479,71	41.419,89	0,08
JPY	31.600	LY Corp Reg	88.856,82	84.309,55	0,16
JPY	1.400	Maruka Furusato Corp	21.376,12	23.102,51	0,04
JPY	3.200	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	74.296,71	70.210,88	0,13
JPY	5.000	Nagase & Co Ltd	106.231,45	102.579,59	0,19
JPY	2.700	Nippon Express Co Ltd	48.238,07	41.102,45	0,08
JPY	6.200	Nippon Yusen KK	206.931,00	207.974,79	0,39
JPY	2.900	Nishi-Nippon Railroad Co Ltd	44.875,03	41.841,02	0,08
JPY	11.500	Nok Corp	177.953,89	181.138,06	0,34
JPY	7.800	Ono Pharmaceutical Co Ltd	91.117,57	81.103,72	0,15
JPY	9.300	Panasonic Hgs Corp	92.047,77	97.203,47	0,18
JPY	3.000	Sankyu Inc	105.385,66	104.430,79	0,19
JPY	28.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	325.256,24	288.291,59	0,54
JPY	17.300	Seiko Epson Corp Reg	320.379,23	316.461,38	0,59
JPY	5.500	Seino Holdings Co Ltd	86.712,56	83.044,94	0,15
JPY	3.800	Sekisui House Ltd	91.467,52	91.425,29	0,17
JPY	14.600	Senko Group Hgs Co Ltd	120.265,96	138.388,61	0,26
JPY	22.400	Shionogi & Co Ltd	320.141,76	316.203,42	0,59
JPY	4.900	Ship Healthcare Hgs Inc	75.708,31	68.733,10	0,13
JPY	11.600	Sohgo Security Serv Co Ltd Reg	88.223,73	79.807,88	0,15
JPY	2.700	Sompo Holdings Inc	74.187,97	70.748,43	0,13
JPY	2.300	Sumitomo Forestry	87.821,64	77.459,20	0,14
JPY	3.800	T&D Holdings Inc	73.621,32	70.236,96	0,13
JPY	3.400	TBS Holdings Inc	88.381,95	87.619,83	0,16
JPY	2.700	Tocalo Co Ltd	32.347,67	31.981,93	0,06
JPY	1.900	Tokio Marine Holdings Inc	73.887,14	69.233,75	0,13
JPY	2.300	Toshiba Tec Corp	51.967,43	52.819,74	0,10
			4.695.671,99	4.538.483,96	8,46
KRW	574	E-MART Inc Reg	26.725,53	24.630,93	0,05
KRW	469	Hana Financial Group Inc	21.854,24	18.030,21	0,03
KRW	382	Hd Hyundai Co Ltd Reg	21.942,43	20.477,09	0,04
KRW	4.164	Hwashin Co Ltd	21.044,65	19.249,13	0,04
KRW	2.311	Hyundai Engineerg & Const Ltd	45.521,31	39.729,51	0,07
KRW	2.368	Hyundai Fire&Marine Ins Co Ltd	51.455,59	39.587,52	0,07
KRW	1.906	JB Financial Group	22.104,12	21.001,82	0,04
KRW	2.633	Kia Corp Reg	200.975,93	179.456,80	0,33
KRW	2.932	Korea Ele Power Ind Dev Co Ltd	22.933,13	18.574,60	0,03
KRW	3.676	Korean Reinsurance Co	21.843,01	19.779,82	0,04
KRW	1.018	Lotte Rental Co Ltd	23.073,79	20.635,94	0,04
KRW	3.408	Mirae Asset Securities Co Ltd	21.960,50	18.522,29	0,03
KRW	580	S-1 CORP	25.682,08	23.239,63	0,04
KRW	859	Samsung Card Co Ltd	25.256,94	22.936,11	0,04
KRW	1.269	Samsung Life Insurance Co Ltd	96.787,76	81.423,46	0,15
KRW	7.159	SK Telecom Co Ltd	283.292,66	267.467,51	0,50
KRW	927	Youngone Corp	26.837,97	26.602,67	0,05
			959.291,64	861.345,04	1,59
NOK	4.353	DNB Bank ASA	89.335,70	86.977,58	0,16
NOK	15.289	Link Mobility Gr Hg ASA Reg	33.789,94	30.966,43	0,06
NOK	8.151	Storebrand ASA	85.721,99	86.995,68	0,16
NOK	61.675	Telenor ASA	775.227,86	689.215,37	1,28
			984.075,49	894.155,06	1,66
SEK	5.211	AcadeMedia AB	26.358,34	31.842,27	0,06
SEK	9.594	Ambea AB Reg	71.617,79	83.855,44	0,16
SEK	15.969	Attendo AB	72.473,47	73.727,10	0,14

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	4.363	Hoist Finance AB	33.464,32	35.665,82	0,07
SEK	2.848	Holmen AB Reg B	108.324,35	104.727,12	0,19
SEK	14.824	Modern Times Group AB	120.954,02	127.353,49	0,24
			433.192,29	457.171,24	0,86
SGD	11.600	City Developments Ltd	45.364,89	43.455,89	0,08
SGD	23.400	ComfortDelgro Corp Ltd	25.575,71	25.389,10	0,05
SGD	600	DBS Group Holdings Ltd	19.296,80	19.230,97	0,04
SGD	2.800	Jardine Cycle & Carriage Ltd Reg	60.251,45	58.153,29	0,11
SGD	1.700	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	20.501,38	20.800,56	0,04
SGD	32.700	Riverstone Holdings Ltd Reg	26.111,01	26.130,27	0,05
SGD	124.200	Sheng Siong Group Ltd	149.470,11	149.325,90	0,28
SGD	19.200	Singapore Airlines Ltd	90.336,78	90.647,70	0,17
SGD	38.500	StarHub Ltd	34.177,87	34.151,97	0,06
SGD	700	United Overseas Bank Ltd Local	19.077,24	18.643,74	0,03
			490.163,24	485.929,39	0,91
USD	24.476	ADT Inc Reg	196.392,98	169.129,16	0,31
USD	2.054	Adtalem Global Education Inc Reg	150.047,98	186.605,90	0,35
USD	1.981	Aflac Inc	213.438,38	204.914,64	0,38
USD	4.554	Alerus Financial Corp	101.815,85	87.618,96	0,16
USD	23.461	Alight Inc	187.526,12	162.350,12	0,30
USD	984	American Intl Group Inc	74.913,30	71.635,20	0,13
USD	9.562	American Software Inc	103.520,76	105.946,96	0,20
USD	1.715	Ashland Global Holdings Inc	162.842,68	122.553,90	0,23
USD	662	Assurant Inc	149.678,93	141.151,64	0,26
USD	405	Assured Guaranty Ltd	37.425,89	36.454,05	0,07
USD	805	Axis Capital Holdings Ltd	75.644,08	71.339,10	0,13
USD	1.917	Bank of New York Mellon Corp	113.746,72	147.283,11	0,27
USD	714	Barrett Business Serv Inc	25.464,96	31.016,16	0,06
USD	4.800	Bath & Body Works Inc	181.026,24	186.096,00	0,35
USD	1.039	BayCom Corp	30.144,71	27.886,76	0,05
USD	5.096	Berkshire Hills Bancorp Inc	157.258,48	144.879,28	0,27
USD	550	Bio-Rad Laboratories Inc A Reg	186.811,46	180.680,50	0,34
USD	5.645	Biote Corp	38.899,13	34.886,10	0,06
USD	17.044	Blue Owl Cap Corp	254.437,92	257.705,28	0,48
USD	1.312	BOK Financial Corp	156.077,09	139.662,40	0,26
USD	36	Booking Holdings Inc	187.770,73	178.863,12	0,33
USD	6.948	Booz Allen Hamilton Hg Corp A	1.035.147,78	894.207,60	1,66
USD	826	Bowman Consulting Group Ltd	22.181,82	20.608,70	0,04
USD	5.116	Box Inc	168.708,80	161.665,60	0,30
USD	16.120	Bristol Myers Squibb Co	963.756,77	911.747,20	1,70
USD	5.088	Build-A-Bear Workshop Inc	128.768,12	234.251,52	0,44
USD	7.980	Cardinal Health Inc	879.946,86	943.794,60	1,76
USD	3.342	Carter's Inc	189.920,85	181.102,98	0,34
USD	14.846	CCC Intelligent Solut Hg Inc	187.267,44	174.143,58	0,32
USD	723	Cencora Inc	180.498,33	162.443,64	0,30
USD	524	Charter Communications Inc A	173.341,71	179.611,48	0,33
USD	1.245	Choice Hotels Intl Inc	188.147,14	176.765,10	0,33
USD	2.508	Cigna Group Reg	848.549,52	692.559,12	1,29
USD	3.032	Cisco Systems Inc	153.697,78	179.494,40	0,33
USD	3.005	Civeo Corp	69.711,49	68.273,60	0,13
USD	6.559	Clearway Energy Inc	164.912,94	170.534,00	0,32
USD	3.934	CNO Financial Group Inc	155.456,34	146.384,14	0,27
USD	2.133	Columbia Sportswear Co	187.182,48	179.022,69	0,33
USD	496	Copa Holdings SA A	45.082,53	43.588,48	0,08
USD	2.331	Corebridge Financial Inc	74.551,67	69.766,83	0,13
USD	997	CRA International Inc	161.254,15	186.638,40	0,35
USD	6.289	Crescent Capital BDC Inc	117.499,12	120.874,58	0,22
USD	23.139	Cricut Inc	133.686,23	131.892,30	0,25
USD	3.431	CSG Systems Intl Inc Reg	165.242,41	175.358,41	0,33
USD	607	Dentsply Sirona Inc	19.210,06	11.520,86	0,02
USD	2.256	Dexcom Inc	179.027,14	175.449,12	0,33
USD	401	Dillards Inc A	170.628,83	173.127,74	0,32

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	6.932	Dropbox Inc A Reg	167.408,35	208.237,28	0,39
USD	27.037	Edgewell Pers Care Co	1.011.055,22	908.443,20	1,69
USD	3.459	Electronic Arts Inc	538.345,51	506.051,70	0,94
USD	221	Elevance Health Inc	90.653,21	81.526,90	0,15
USD	2.945	Employers Holdings Inc	156.775,90	150.872,35	0,28
USD	8.471	Enact Holdings Inc	299.254,17	274.290,98	0,51
USD	6.216	Excelerate Energy Inc	144.782,45	188.034,00	0,35
USD	5.156	Exelixis Inc	116.676,67	171.694,80	0,32
USD	1.516	Expeditors Intl of Washington Inc	185.797,19	167.927,32	0,31
USD	715	F5 Networks Inc	180.503,32	179.801,05	0,33
USD	17.825	Federated Hermes Inc	689.823,94	732.785,75	1,36
USD	2.634	Fidelity Natl Inform Serv Inc	222.989,21	212.748,18	0,40
USD	2.542	Fidus Investment Corp	49.977,44	53.432,84	0,10
USD	2.247	First American Financial Corp Reg	143.235,24	140.302,68	0,26
USD	7.454	First Horizon Corp Reg	130.138,64	150.123,56	0,28
USD	3.605	Fiserv Inc	571.804,17	740.539,10	1,38
USD	851	Fiverr International Ltd Reg	22.401,64	27.002,23	0,05
USD	3.274	Frontdoor Inc	109.259,98	178.989,58	0,33
USD	9.924	Fulgent Genetics Inc	192.086,96	183.296,28	0,34
USD	30.924	Gen Digital Inc Reg	827.178,00	846.699,12	1,58
USD	1.958	Genpact Ltd Reg	90.478,98	84.096,10	0,16
USD	2.083	Gilead Sciences Inc	184.860,21	192.406,71	0,36
USD	7.444	Global Life Inc Reg	781.348,22	830.154,88	1,55
USD	3.665	Golub Capital BDC Inc	57.688,40	55.561,40	0,10
USD	933	Guaranty Bancshares Inc	31.647,65	32.281,80	0,06
USD	3.107	H & R Block Inc	168.577,99	164.173,88	0,31
USD	3.914	Halozyne Therapeutics Inc	189.460,69	187.128,34	0,35
USD	7.556	HarborOne Bancorp Inc	83.895,93	89.387,48	0,17
USD	14.703	Hasbro Inc	942.863,58	822.044,73	1,53
USD	27.318	Hess Midstream LP	820.041,43	1.011.585,54	1,88
USD	876	Hub Group Inc	45.431,37	39.034,56	0,07
USD	1.719	Huron Consulting Gr Inc	170.799,54	213.602,94	0,40
USD	1.223	Ingredion Inc	165.075,64	168.235,88	0,31
USD	1.637	Insperity Inc	168.753,89	126.883,87	0,24
USD	6.232	Iridium Communications Inc	189.041,49	180.852,64	0,34
USD	6.082	Janus International Group Inc	45.796,85	44.702,70	0,08
USD	310	KB Financial Gr Inc ADR repr 1 Share	21.356,61	17.639,00	0,03
USD	7.309	Kelly Serv Inc	162.627,44	101.887,46	0,19
USD	17.147	Kinetik Holdings Inc	763.646,47	972.406,37	1,81
USD	2.009	Kontoor Brands Inc	189.348,65	171.588,69	0,32
USD	7.053	Landsea Homes Corp	75.754,03	59.879,97	0,11
USD	324	Marsh & McLennan Cos Inc	75.340,92	68.820,84	0,13
USD	1.210	Matson Inc	140.881,11	163.156,40	0,30
USD	694	McKesson Corp	402.087,12	395.517,54	0,74
USD	5.990	MGIC Investment Corp	126.142,04	142.022,90	0,26
USD	303	Molina Healthcare Inc	91.111,80	88.188,15	0,16
USD	2.911	Molson Coors Beverage Co B	179.891,07	166.858,52	0,31
USD	1.471	NetApp Inc	181.464,91	170.753,68	0,32
USD	26.040	Olo Inc	140.581,51	199.987,20	0,37
USD	10.764	Pennantpark Investment Corp	63.860,23	76.209,12	0,14
USD	36.902	Pfizer Inc	1.041.927,09	979.010,06	1,82
USD	3.687	Pilgrims Pride Corp	160.823,30	167.352,93	0,31
USD	522	Primerica Inc Reg	105.681,87	141.681,24	0,26
USD	6.150	Primo Brands Corp	182.050,46	189.235,50	0,35
USD	4.365	Radian Group Inc	152.506,15	138.457,80	0,26
USD	262	RenaissanceRe Holdings Ltd	75.240,48	65.188,22	0,12
USD	5.620	RingCentral Inc A Reg	182.859,86	196.756,20	0,37
USD	11.467	Roche Holding Ltd ADR	446.284,91	399.968,96	0,74
USD	2.945	Sierra Bancorp	89.400,22	85.169,40	0,16
USD	5.978	Sixth Street Special Lending Inc	121.566,52	127.331,40	0,24
USD	7.502	SLR Investment Corp	125.983,34	121.232,32	0,23
USD	2.607	Solventum Corp	187.864,33	172.218,42	0,32
USD	1.524	State Street Corp	149.509,13	149.580,60	0,28
USD	2.775	Superior Gr Of Companies	47.309,87	45.870,75	0,09

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.238	Synchrony Fin	123.493,29	145.470,00	0,27
USD	2.551	Taylor Morrison Home Corp	187.331,92	156.146,71	0,29
USD	5.781	TechnipFMC Plc Reg	151.480,07	167.302,14	0,31
USD	1.263	Tenet Healthcare Corp Reg	200.399,88	159.428,49	0,30
USD	8.796	Travelzoo Inc	157.761,47	175.480,20	0,33
USD	1.677	Twilio Inc A	176.806,78	181.250,16	0,34
USD	3.490	UL Solutions Inc	186.379,26	174.081,20	0,32
USD	2.037	Unum Group Reg	102.955,80	148.762,11	0,28
USD	10.890	Upwork Inc	189.139,70	178.051,50	0,33
USD	538	Valmont Industries Inc Reg	137.456,00	164.988,46	0,31
USD	21.406	Verizon Communications Inc	896.012,34	856.025,94	1,59
USD	2.227	Victory Capital Holdings Inc	131.601,90	145.779,42	0,27
USD	21.919	Virtu Financial Inc Reg A	495.409,61	782.069,92	1,46
USD	476	Visa Inc A	150.281,62	150.435,04	0,28
USD	899	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	179.721,43	170.441,41	0,32
USD	1.018	Williams-Sonoma Inc Reg	180.933,93	188.513,24	0,35
USD	81	Wix.com Ltd Reg	8.116,67	17.378,55	0,03
USD	4.943	Xerox Holdings Corporation	45.904,16	41.669,49	0,08
USD	13.341	Yelp Inc Reg	456.394,28	516.296,70	0,96
USD	11.246	Zoom Communications Inc	758.461,72	917.786,06	1,71
			30.133.315,04	30.809.743,74	57,34
Total actions			48.699.250,53	48.966.934,60	91,17
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	674	LX Semicon Co Ltd	26.270,42	25.956,84	0,05
KRW	4.155	MiCo Ltd	23.125,78	22.554,07	0,04
KRW	1.960	Young Poong Precision Corp	21.775,85	16.635,40	0,03
Total actions			71.172,05	65.146,31	0,12
Total portefeuille-titres			48.770.422,58	49.032.080,91	91,29
Avoirs bancaires				1.911.411,87	3,56
Dettes bancaires				-1,48	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				2.769.566,87	5,15
Total				53.713.058,17	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	19,37 %
Technologies	16,61 %
Services de santé	15,04 %
Industrie	10,98 %
Biens de consommation durable	7,38 %
Biens de consommation non-cyclique	6,22 %
Energie	5,18 %
Services de télécommunication	4,14 %
Matières premières	3,58 %
Immobilier	1,28 %
Services aux collectivités	1,28 %
Fonds d'investissement	0,23 %
Total	<u>91,29 %</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2024

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	55,30 %
Japon	8,46 %
Suisse	3,85 %
Pays-Bas	2,97 %
Allemagne	2,71 %
Danemark	1,95 %
Corée du Sud	1,74 %
Norvège	1,66 %
Australie	1,48 %
Italie	1,48 %
Hong Kong	1,45 %
Caïmans (Iles)	1,15 %
Espagne	1,04 %
France	1,01 %
Singapour	0,91 %
Suède	0,86 %
Belgique	0,69 %
Bermudes (Iles)	0,52 %
Portugal	0,47 %
Canada	0,42 %
Luxembourg	0,38 %
Royaume-Uni	0,31 %
Finlande	0,21 %
Autriche	0,11 %
Panama	0,08 %
Israël	0,08 %
Total	<u>91,29 %</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	588.600.968,28
Avoirs bancaires	4.669.276,80
Avoirs auprès de courtiers	26,44
A recevoir sur émissions d'actions	34.653,38
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	885.883,12
Total de l'actif	594.190.808,02

Exigible

Dettes bancaires	1.688,97
A payer sur rachats d'actions	30,80
Frais à payer	1.918.446,79
Autres dettes	627.096,06
Total de l'exigible	2.547.262,62
Actif net à la fin de l'exercice	591.643.545,40

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
B	132.325,656	USD	248,06	32.824.383,32
BP	45.236,675	USD	251,81	11.391.195,71
B (SEK)	141,045	SEK	3.962,66	50.596,85
J	16.889,066	CHF	208,41	3.884.491,21
JP	1.278,000	CHF	211,49	298.273,03
L	151.046,661	EUR	303,15	47.433.234,54
LP	16.983,712	EUR	309,89	5.451.969,57
F	61.101,361	USD	231,73	14.158.763,98
FP	3.187,360	USD	232,64	741.502,21
F (SEK)	1.197,756	SEK	3.748,20	406.415,95
FP (SEK)	4.041,259	SEK	3.810,42	1.394.019,36
O	16.326,505	EUR	290,79	4.918.015,31
OP	5.548,334	EUR	300,57	1.727.518,10
P	6.177,690	CHF	218,44	1.489.235,69
PP	1.944,723	CHF	199,79	428.768,40
U	6.429,404	USD	257,19	1.653.553,77
UP	7.554,688	USD	266,68	2.014.713,45
U (EUR)	2.241,127	EUR	273,02	633.833,80
UP (EUR)	4.080,127	EUR	281,31	1.188.996,98
U (CHF)	1.405,000	CHF	224,46	348.035,64
UP (CHF)	7.123,188	CHF	243,02	1.910.398,62
U (GBP)	614,000	GBP	112,48	86.549,02
X (EUR)	24.527,368	EUR	145,79	3.704.237,63
XB (EUR)	32.145,560	EUR	115,27	3.838.339,03
XN (EUR)	51.640,031	EUR	143,86	7.695.795,94
PI	542.183,715	USD	112,17	60.817.022,74
PI (EUR)	173.510,000	EUR	158,02	28.402.104,89
I	252.205,472	USD	256,98	64.812.971,70
IP	682.409,140	USD	264,87	180.752.923,66
IP (EUR)	237.102,252	EUR	331,81	81.497.307,51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du patrimoine (en USD) (suite)

au 31 décembre 2024

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
IP (CHF)	44.528,831	CHF	251,22	12.345.021,22
IP (GBP)	515,738	GBP	342,03	221.053,28
R	37.310,000	USD	312,63	11.664.386,01
RAM	2.724,402	USD	301,22	820.649,42
RAMC	3.391,207	CHF	170,28	637.267,86
				<u>591.643.545,40</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024

Revenus

Dividendes, nets	17.917.701,97
Intérêts bancaires	198.016,61
Commissions sur souscription et sur rachat	836,21
Autres commissions reçues	6.674,96
Autres revenus	17.428,10
Total des revenus	18.140.657,85

Charges

Commission de gestion	4.938.194,14
Commission de dépositaire	252.848,80
Frais bancaires et autres commissions	180.478,47
Frais sur transactions	3.604.745,61
Frais d'administration centrale	541.354,91
Frais professionnels	62.193,19
Frais d'intermédiation et de plateforme	132.332,56
Autres frais d'administration	1.857.193,37
Taxe d'abonnement	119.737,50
Autres impôts	3.132,99
Intérêts bancaires payés	3.854,07
Autres charges	233.235,55
Total des charges	11.929.301,16

Revenus nets des investissements	6.211.356,69
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	65.892.589,18
- sur devises	-1.587.491,62
Résultat réalisé	70.516.454,25

Variation nette de la plus-/moins- value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-37.926.322,29
---------------------------	----------------

Résultat des opérations	32.590.131,96
-------------------------	---------------

Emissions	247.095.517,26
-----------	----------------

Rachats	-198.518.525,12
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	81.167.124,10
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	510.476.421,30
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	591.643.545,40
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Statistiques (en USD)
au 31 décembre 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	USD	440.691.549,68	510.476.421,30	591.643.545,40

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
B	USD	205,32	232,70	248,06
BP	USD	208,45	236,23	251,81
B (SEK)	SEK	3.094,19	3.390,11	3.962,66
J	CHF	176,08	181,60	208,41
JP	CHF	178,68	184,27	211,49
L	EUR	243,50	266,69	303,15
LP	EUR	248,94	272,63	309,89
F	USD	193,74	218,47	231,73
FP	USD	194,50	219,33	232,64
F (SEK)	SEK	2.956,56	3.223,14	3.748,20
FP (SEK)	SEK	3.005,67	3.276,66	3.810,42
O	EUR	235,94	257,12	290,79
OP	EUR	243,89	265,76	300,57
P	CHF	186,41	191,29	218,44
PP	CHF	170,49	174,95	199,79
U	USD	211,19	240,31	257,19
UP	USD	218,98	249,17	266,68
U (EUR)	EUR	217,55	239,26	273,02
UP (EUR)	EUR	224,18	246,52	281,31
U (CHF)	CHF	188,12	194,79	224,46
UP (CHF)	CHF	203,68	210,90	243,02
U (GBP)	GBP	-	103,25	112,48
X (EUR)	EUR	118,77	129,17	145,79
XB (EUR)	EUR	94,65	102,53	115,27
XN (EUR)	EUR	117,67	127,72	143,86
PI	USD	-	104,41	112,17
PI (EUR)	EUR	125,07	138,00	158,02
I	USD	210,43	239,78	256,98
IP	USD	216,89	247,14	264,87
I (SEK)	SEK	3.126,45	3.448,38	4.089,57
IP (EUR)	EUR	263,67	290,35	331,81
IP (CHF)	CHF	209,97	217,71	251,22
IP (GBP)	GBP	291,81	313,66	342,03
R	USD	250,73	288,72	312,63
RAM	USD	241,78	278,30	301,22
RAMC	CHF	139,50	146,12	170,28

(*) Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final.

* 18/12/2024

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
B	USD	-13,73	13,34	6,60
BP	USD	-13,73	13,33	6,60
B (SEK)	SEK	-0,72	9,56	16,89
J	CHF	-12,39	3,13	14,76
JP	CHF	-12,39	3,13	14,77
L	EUR	-8,13	9,52	13,67
LP	EUR	-8,11	9,52	13,67
F	USD	-14,16	12,76	6,07
FP	USD	-14,16	12,77	6,07
F (SEK)	SEK	-1,21	9,02	16,29

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Statistiques (en USD) (suite)

au 31 décembre 2024

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
FP (SEK)	SEK	-1,21	9,02	16,29
O	EUR	-8,59	8,98	13,10
OP	EUR	-8,58	8,97	13,10
P	CHF	-12,83	2,62	14,19
PP	CHF	-12,83	2,62	14,20
U	USD	-13,38	13,79	7,02
UP	USD	-13,38	13,79	7,03
U (EUR)	EUR	-7,76	9,98	14,11
UP (EUR)	EUR	-7,76	9,97	14,11
U (CHF)	CHF	-12,04	3,55	15,23
UP (CHF)	CHF	-12,04	3,54	15,23
U (GBP)	GBP	-	-	8,94
X (EUR)	EUR	-8,77	8,76	12,87
XB (EUR)	EUR	-9,14	8,33	12,43
XN (EUR)	EUR	-8,95	8,54	12,64
PI	USD	-	-	7,43
PI (EUR)	EUR	-7,44	10,34	14,51
I	USD	-13,26	13,95	7,17
IP	USD	-13,26	13,95	7,17
IP (EUR)	EUR	-7,63	10,12	14,28
IP (CHF)	CHF	-11,92	3,69	15,39
IP (GBP)	GBP	-2,35	7,49	9,04
R	USD	-12,34	15,15	8,28
RAM	USD	-12,37	15,10	8,24
RAMC	CHF	-11,02	4,75	16,53

Performance of MSCI Daily TR Net Emerging Markets (Prospectus Benchmark), (en %)

31.12.2022 31.12.2023 31.12.2024

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES	-20,09%	9,83%	7,50%
--	---------	-------	-------

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B	141.435,785	32.633,118	-41.743,247	132.325,656
BP	38.064,675	9.006,000	-1.834,000	45.236,675
B (SEK)	261,183	30,253	-150,391	141,045
J	16.734,382	716,000	-561,316	16.889,066
JP	1.423,000	-	-145,000	1.278,000
L	254.814,285	31.585,640	-135.353,264	151.046,661
LP	18.367,625	597,055	-1.980,968	16.983,712
F	80.363,716	15.006,479	-34.268,834	61.101,361
FP	3.297,360	331,253	-441,253	3.187,360
F (SEK)	621,506	784,849	-208,599	1.197,756
FP (SEK)	1.537,740	3.715,373	-1.211,854	4.041,259
O	15.287,767	4.470,678	-3.431,940	16.326,505
OP	6.987,452	3.068,641	-4.507,759	5.548,334
P	5.593,690	1.142,000	-558,000	6.177,690
PP	1.849,723	95,000	-	1.944,723
U	5.340,686	1.741,608	-652,890	6.429,404
UP	8.626,541	-	-1.071,853	7.554,688
U (EUR)	426,127	1.815,000	-	2.241,127

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Statistiques (en USD) (suite)

au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
UP (EUR)	2.731,211	2.820,000	-1.471,084	4.080,127
U (CHF)	1.795,000	-	-390,000	1.405,000
UP (CHF)	8.451,188	367,000	-1.695,000	7.123,188
U (GBP)	30,000	584,000	-	614,000
X (EUR)	15.225,914	12.185,066	-2.883,612	24.527,368
XB (EUR)	27.767,888	12.115,076	-7.737,404	32.145,560
XN (EUR)	34.445,512	25.461,120	-8.266,601	51.640,031
PI	10,000	560.455,128	-18.281,413	542.183,715
PI (EUR)	27.550,000	152.500,000	-6.540,000	173.510,000
I	230.429,014	134.337,933	-112.561,475	252.205,472
IP	809.634,758	163.597,062	-290.822,680	682.409,140
I (SEK)	4,874	-	-4,874	-
IP (EUR)	170.174,394	118.499,933	-51.572,075	237.102,252
IP (CHF)	37.495,259	10.344,097	-3.310,525	44.528,831
IP (GBP)	515,738	-	-	515,738
R	49.750,000	-	-12.440,000	37.310,000
RAM	2.724,402	-	-	2.724,402
RAMC	4.576,226	1.002,289	-2.187,308	3.391,207

TER par classe d'action au 31.12.2024 (non-audité)	TER sans commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
B	1,92	1,92
BP	1,93	1,93
B (SEK)	1,91	1,91
J	1,92	1,92
JP	1,92	1,92
L	1,91	1,91
LP	1,92	1,92
F	2,43	2,43
FP	2,42	2,42
F (SEK)	2,43	2,43
FP (SEK)	2,43	2,43
O	2,42	2,42
OP	2,42	2,42
P	2,42	2,42
PP	2,42	2,42
U	1,53	1,53
UP	1,52	1,52
U (EUR)	1,53	1,53
UP (EUR)	1,53	1,53
U (CHF)	1,52	1,52
UP (CHF)	1,52	1,52
U (GBP)	1,50	1,50
X (EUR)	2,63	2,63
XB (EUR)	3,03	3,03
XN (EUR)	2,83	2,83
PI	1,18	1,18
PI (EUR)	1,18	1,18
I	1,39	1,39
IP	1,38	1,38
IP (EUR)	1,39	1,39
IP (CHF)	1,38	1,38
IP (GBP)	1,38	1,38
R	0,36	0,36
RAM	0,40	0,40
RAMC	0,40	0,40

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	99.143	a2 Milk Co Ltd (The)	368.255,05	354.887,72	0,06
AUD	60.127	Ansell Ltd	1.140.968,53	1.259.343,54	0,21
AUD	88.538	Australian Clinical Labs Ltd	201.811,45	188.620,65	0,03
AUD	57.953	Bega Cheese Ltd	204.359,67	207.086,99	0,04
AUD	26.007	Brambles Ltd Reg	320.825,34	309.882,04	0,05
AUD	35.463	Capricorn MEtals Ltd Reg	129.404,76	137.922,84	0,02
AUD	207.231	Chorus Ltd	1.094.353,14	1.019.004,98	0,17
AUD	71.356	Computershare Ltd CPU	1.364.438,59	1.500.276,67	0,25
AUD	1.413	CSL Ltd	258.314,22	246.402,46	0,04
AUD	41.392	Data3 Ltd	226.484,62	163.801,68	0,03
AUD	205.881	Downer EDI Ltd	770.615,76	669.386,04	0,11
AUD	716.695	G8 Education Ltd	622.024,48	579.223,23	0,10
AUD	314.480	Genesis Minerals Ltd	471.785,17	481.050,94	0,08
AUD	1.475.434	Gold Road Resources Ltd	1.834.227,50	1.873.159,37	0,32
AUD	183.277	GrainCorp Ltd	1.077.569,13	833.115,29	0,14
AUD	8.442	HUB24 Ltd Reg	385.567,18	363.877,89	0,06
AUD	46.003	Integral Diagnostics Ltd Reg	85.619,09	82.904,90	0,01
AUD	22.692	JB Hi-Fi Ltd	1.080.990,82	1.302.446,46	0,22
AUD	620.714	Macmahon Holdings Ltd	141.423,62	132.620,82	0,02
AUD	712.066	Metcash Ltd	1.772.971,67	1.367.045,67	0,23
AUD	28.313	Monadelphous Group Ltd	241.983,31	245.479,37	0,04
AUD	282.620	Monash IVF Group Ltd	266.920,61	222.283,74	0,04
AUD	112.679	Northern Star Resources Ltd	1.261.574,63	1.077.435,70	0,18
AUD	527.215	NRW Holding Ltd	1.169.402,83	1.253.776,32	0,21
AUD	6.119	Orica Ltd	67.984,27	62.829,86	0,01
AUD	1.424.856	Perenti Ltd	1.124.316,41	1.230.966,58	0,21
AUD	490.580	Perseus Mining Ltd	873.884,12	780.807,62	0,13
AUD	4.900	Pinnacle Inv Mgt Gr Ltd Reg	68.729,24	69.339,92	0,01
AUD	296.485	Qantas Airways Ltd	1.476.876,19	1.647.010,05	0,28
AUD	21.617	QBE Insurance Group Ltd Reg	264.079,81	257.038,24	0,04
AUD	345.828	Ramelius Resources Ltd Reg	528.796,09	443.334,55	0,08
AUD	4.508	Reece Ltd	67.953,86	62.480,58	0,01
AUD	376.947	Regis Healthcare Ltd	1.476.764,70	1.400.659,66	0,24
AUD	494.585	Regis Resources Ltd	863.433,23	781.056,05	0,13
AUD	1.333.535	Resolute Mining Ltd	509.241,48	326.214,00	0,06
AUD	368.121	Service Stream Ltd	341.399,18	355.644,64	0,06
AUD	896.910	SRG Global Ltd	612.154,50	769.307,06	0,13
AUD	93.757	Super Retail Group Ltd Reg	1.018.430,50	881.407,12	0,15
AUD	12.030	Technology One Ltd	181.307,63	233.265,10	0,04
AUD	901.974	Ventia Serv Group Ltd	1.960.687,62	2.010.932,99	0,34
AUD	142.789	West African Resources Ltd Reg	148.321,42	126.895,94	0,02
			28.076.251,42	27.310.225,27	4,60
BRL	108.903	Ambev SA	236.092,06	206.723,24	0,04
BRL	590.264	B3 SA Brasil Bosa Balcao Reg	1.078.224,61	984.934,51	0,17
BRL	276.300	BB Seguridade Participacoes SA	1.671.719,48	1.616.332,88	0,27
BRL	5.800	Blau Farmaceutica SA	12.856,83	12.332,05	0,00
BRL	236.523	BRF SA	1.031.817,27	969.848,70	0,16
BRL	221.900	C&A Modas SA	427.543,14	288.824,84	0,05
BRL	1.808.790	Cia Energetica Minas Gerais Pref	3.484.385,41	3.249.253,30	0,55
BRL	2.154.780	Cia Paranaense de Energia Pref	3.706.755,99	3.187.905,15	0,54
BRL	55.823	Cia Sanea Bas Est de Sao Paulo	851.697,15	798.799,54	0,14
BRL	679.397	Cia Saneamento Minas Gerais SA	2.715.999,92	2.287.102,94	0,39
BRL	735.170	Construtora Tenda SA	1.917.580,94	1.478.732,16	0,25
BRL	764.446	Cury Construtora e Incorp SA	2.976.348,10	2.158.104,22	0,36
BRL	1.494.003	Fleury SA	4.065.726,06	2.915.681,63	0,49
BRL	2.078.164	Itausa SA Pref	3.717.418,74	2.967.029,62	0,50

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
BRL	24.400	Kepler Weber SA	44.037,00	36.729,99	0,01
BRL	1.424.701	Lojas Renner SA Reg S	3.560.353,42	2.791.950,48	0,47
BRL	733.641	Marcopolo SA Pref	774.314,17	875.429,78	0,15
BRL	443.450	Multiplan Empreendime Imobi SA	1.953.284,01	1.511.459,89	0,26
BRL	598.700	Neoenergia SA	1.991.438,66	1.830.552,33	0,31
BRL	572.224	Odontoprev SA	1.121.633,83	1.004.794,51	0,17
BRL	548.367	Porto Seguro SA	3.121.348,09	3.240.709,14	0,55
BRL	87.558	Rumo SA Reg	293.301,30	252.564,35	0,04
BRL	73.939	Suzano SA Reg	771.463,70	738.589,00	0,12
BRL	450.018	Telefonica Brasil SA	3.893.336,05	3.403.130,60	0,58
BRL	180.543	Tim SA	574.308,78	422.698,37	0,07
BRL	52.400	Tres Tentos Agroindustrial SA	122.994,90	116.412,44	0,02
BRL	207.048	Vivara Participacoes SA Particip	944.606,27	644.440,96	0,11
BRL	13.100	Wiz Soluc e Correta Seguros SA Particip	13.270,99	11.797,99	0,00
			47.073.856,87	40.002.864,61	6,77
CNY	1.357.600	Agricultural Bank of China	909.278,61	993.182,13	0,17
CNY	1.315.200	Bank of China Ltd	909.632,12	992.794,15	0,17
CNY	24.000	BYD Co Ltd	900.959,33	929.375,90	0,16
CNY	341.400	China Citic Bank Corp Ltd	320.092,45	326.463,59	0,06
CNY	168.700	China Construction Bank Corp A	187.882,29	203.151,38	0,03
CNY	155.900	China Life Insurance Co Ltd	793.541,54	895.330,13	0,15
CNY	25.700	China Merchant Bank Co Ltd	134.434,67	138.369,85	0,02
CNY	1.661.700	China MinSheng Banking Corp	898.081,74	940.196,18	0,16
CNY	133.400	Citic Securities Co Ltd A	529.220,09	533.099,25	0,09
CNY	906.000	CMOC Group Ltd	1.027.411,41	825.402,26	0,14
CNY	24.600	Contemp Ampere Tec Co Ltd A Reg	734.285,92	896.463,38	0,15
CNY	351.200	ENN Natural Gas Co Ltd A	949.523,56	1.043.108,77	0,18
CNY	109.423	Great Wall Motor Co Ltd	415.865,35	394.707,42	0,07
CNY	225.200	Haier Smart Home Co Ltd A	803.849,69	878.358,21	0,15
CNY	32.200	Huadong Medicine Co Ltd A	159.348,24	152.632,77	0,03
CNY	30.700	Hundsun Technologies Inc A Reg	130.302,78	117.721,85	0,02
CNY	63.700	IEIT SYSTEMS Co Ltd A Reg	389.716,04	452.746,61	0,08
CNY	288.100	Industrial Bank Co Ltd A	743.096,38	756.231,17	0,13
CNY	89.200	Inner Mongolia Y Ind Gr Co Ltd A	366.368,38	368.807,63	0,06
CNY	105.800	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd A	653.639,38	665.294,86	0,11
CNY	22.500	Jiangsu Y Med Eq Supply Co Ltd A Reg	112.694,93	112.479,19	0,02
CNY	339.600	Joincare Pharma Gr Ind Co Ltd A Reg	524.217,07	524.333,26	0,09
CNY	130.600	Livzon Pharm Gr Inc	707.066,95	679.896,16	0,12
CNY	162.100	Orient Securities Co Ltd	234.485,24	234.510,74	0,04
CNY	120.300	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd A	883.691,53	867.720,41	0,15
CNY	471.600	Postal Savings Bank of China	350.609,74	366.976,24	0,06
CNY	11.400	Shanghai Fosun Pharm Gr Co Ltd A	40.313,82	38.810,31	0,01
CNY	69.400	Shanghai Pharmaceuti Hg Co Ltd	202.244,73	199.661,61	0,03
CNY	700.577	Shanghai Pudong Dev Bk Co Ltd A	956.165,50	987.613,60	0,17
CNY	27.500	Shenzhen Inovance Tec Co Ltd A Reg	226.569,77	220.697,73	0,04
CNY	19.100	Shenzhen Min Bio-Me Ele Co Ltd A Reg	765.782,27	667.251,19	0,11
CNY	16.500	WuXi AppTec Co Ltd A Reg	122.709,83	124.416,56	0,02
CNY	113.300	Yunnan Baiyao Group Co Ltd A Reg	905.834,30	930.539,71	0,16
			17.988.915,65	18.458.344,20	3,15
CZK	25.963	Komerční Banka AS	891.285,09	906.213,84	0,15
EUR	15.330	Aegean Airlines SA	194.212,78	160.709,11	0,03
EUR	59.435	Athens Intl Airport SA	511.589,60	492.549,73	0,08
EUR	114.816	Hellenic Telecom Org SA Reg	1.888.380,53	1.769.795,87	0,30
EUR	76.120	Helleniq Energy Hgs SA	610.555,39	596.126,47	0,10
EUR	67.854	Jumbo SA Reg	1.824.859,89	1.796.611,34	0,30
EUR	1.139	Lamda Dev Hg Real Estate SA Reg	9.311,40	8.625,00	0,00
EUR	21.661	Motor Oil (Hellas) Cor Refi SA	565.038,38	463.133,32	0,08
EUR	290.719	National Bank of Greece SA	2.337.803,37	2.306.853,52	0,39
EUR	13.240	Sarantis SA	160.523,73	149.222,64	0,03
			8.102.275,07	7.743.627,00	1,31

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
HKD	940.500	3SBio Inc	743.875,05	736.141,92	0,12
HKD	276.500	Alibaba Group Holding Ltd Reg	3.008.220,05	2.933.063,86	0,50
HKD	350.500	ANE (Cayman) Inc	338.767,32	360.975,05	0,06
HKD	2.600	Anta Sports Products Ltd	25.619,77	26.057,40	0,00
HKD	20.860	Bilibili Inc	404.010,51	381.330,74	0,06
HKD	2.502.000	Bosideng International Hgs Ltd Reg	1.252.874,62	1.249.735,77	0,21
HKD	92.500	BYD Co Ltd H	3.182.018,08	3.174.687,99	0,54
HKD	295.000	Cathay Pacific Airways Ltd Reg	316.942,85	362.301,02	0,06
HKD	478.000	China Feihe Ltd Unitary Share Reg	314.296,10	335.369,50	0,06
HKD	195.000	China Gr Phar & Health Hdg Ltd	123.453,89	120.496,66	0,02
HKD	1.026.512	China Life Insurance Co Ltd H	1.830.941,40	1.939.944,28	0,33
HKD	159.760	China Merchant Bank Co Ltd H	699.570,10	822.672,94	0,14
HKD	2.444.000	China Merchant Port Hgs Co Ltd	3.925.794,83	4.354.481,63	0,74
HKD	88.000	China Shineway Pharm Group Ltd	100.312,82	109.322,40	0,02
HKD	87.000	China XLX Fertiliser Ltd Reg	46.656,52	45.920,04	0,01
HKD	191.000	Chow Sang Hgs Intl Ltd	200.538,66	159.579,55	0,03
HKD	17.000	CK Asset Hgs Ltd Reg	69.401,89	69.813,40	0,01
HKD	72.000	CK Hutchison Holdings Ltd	388.409,40	384.662,42	0,07
HKD	1.782.000	CMOC Group Ltd	1.605.858,75	1.204.387,32	0,20
HKD	1.601.000	Consun Pharmaceutical Gr Ltd	1.355.898,69	1.679.763,39	0,28
HKD	234.000	Cosco Shipping Ene Tran Co Ltd	245.495,41	187.372,31	0,03
HKD	466.500	Crystal International Gr Ltd	256.349,56	262.441,35	0,04
HKD	1.536.000	CSSC Hong Kong Shipping Co Ltd	329.377,62	355.928,60	0,06
HKD	173.500	EEKA Fashion Holdings Ltd	194.995,23	192.980,04	0,03
HKD	76.000	First Tractor Co Ltd H	76.760,12	70.248,52	0,01
HKD	380.800	Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd	2.279.210,89	2.742.813,01	0,46
HKD	2.217.000	Geely Auto Hgs Ltd	3.503.666,68	4.229.734,11	0,72
HKD	1.984.500	Great Wall Motor Co Ltd H	3.521.597,36	3.489.803,50	0,59
HKD	412.906	Guangdong Prov Expr Dev Co Ltd	378.281,72	435.345,71	0,07
HKD	944.459	Haier Smart Home Co Ltd	3.354.899,36	3.343.605,06	0,57
HKD	140.000	Haitian Intl Holdings Ltd	384.031,83	380.285,41	0,06
HKD	92.000	HKT Trust & HKT Ltd	109.172,90	113.699,42	0,02
HKD	398.000	IGG Inc Reg	178.712,19	207.509,16	0,04
HKD	2.150.100	JD Logistics Inc	3.603.391,42	3.542.972,65	0,60
HKD	127.100	JD.com Inc Reg A	2.023.848,22	2.225.274,70	0,38
HKD	1.350.000	Jiangsu Expressway Co Ltd H	1.415.528,80	1.491.146,20	0,25
HKD	304.500	JNBY Design Ltd Reg	571.868,24	687.568,63	0,12
HKD	471.500	Johnson Electric Holdings Ltd	669.229,43	661.618,08	0,11
HKD	714.000	Kingsoft Co Ltd	2.227.752,97	3.093.018,03	0,52
HKD	7.200	Kuaishou Technology	43.782,68	38.327,21	0,01
HKD	362.000	Lenovo Group Ltd	466.734,51	469.751,61	0,08
HKD	262.865	Livzon Pharm Gr Inc H	896.463,37	932.295,39	0,16
HKD	421.000	Lonking Holdings Ltd	75.973,63	81.838,60	0,01
HKD	163.000	Meituan B 144A Reg S	2.777.118,36	3.183.261,79	0,54
HKD	46.532	Netease Inc Reg	801.435,84	829.061,94	0,14
HKD	120	Nongfu Spring Co Ltd	447,80	524,47	0,00
HKD	188.000	NWS Holdings Ltd	190.035,74	187.325,97	0,03
HKD	3.077.265	PCCW Ltd	1.664.091,86	1.790.616,17	0,30
HKD	1.606.000	PICC Prop and Casualty Co Ltd H	2.273.781,89	2.534.750,29	0,43
HKD	247.640	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	1.211.388,18	1.468.079,59	0,25
HKD	11.800	Pop Mart Intl Group Ltd	112.404,23	136.185,69	0,02
HKD	2.023.000	Qingdao Port Intl Co Ltd H	1.410.396,42	1.666.767,52	0,28
HKD	137.000	Shanghai Conant Optical Co Ltd	247.779,12	439.156,27	0,07
HKD	350.000	Sino Land Co Ltd	344.645,05	353.701,48	0,06
HKD	482.000	Sinopec Kantons Holdings Ltd	254.235,11	304.048,10	0,05
HKD	55.000	Sinotruk (Hong Kong) Ltd	153.688,22	161.434,63	0,03
HKD	821.500	Stella International Hg Ltd	1.438.379,54	1.725.944,77	0,29
HKD	23.500	Swire Pacific Ltd A	196.063,12	213.131,69	0,04
HKD	170.799	Tencent Holdings Ltd	8.497.880,40	9.168.969,95	1,55
HKD	16.200	Trip Com Group Ltd	886.550,01	1.126.180,35	0,19
HKD	2.601.007	Uni-President China Hgs Ltd Reg	2.247.693,35	2.615.120,62	0,44
HKD	2.356.207	Utd Laborat Intl Hgs (The) Ltd	2.927.451,03	3.749.135,04	0,63
HKD	44.000	VSTECS Holdings Ltd	29.333,14	29.454,74	0,01
HKD	210.000	VTech Holdings Ltd	1.430.205,18	1.427.422,01	0,24

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
HKD	1.102.000	Wasion Holdings Ltd	835.935,31	1.011.510,27	0,17
HKD	7.153.000	WH Group Ltd Reg	5.265.925,21	5.534.289,43	0,94
HKD	71.000	Wharf Real Estate Inv Co Ltd Reg	200.420,79	181.525,13	0,03
HKD	794.000	Xinhua Win Publ Media Co Ltd H Reg	963.943,23	1.206.151,00	0,20
HKD	3.003.260	Xtep Intl Hgs Ltd Reg	2.027.417,21	2.180.575,89	0,37
HKD	179.000	Yangtze Opt Fi & C J St Ltd Co	258.983,70	281.594,01	0,05
HKD	265.404	Yantai Chan Pioneer Win Co Ltd B	299.482,08	281.194,27	0,05
HKD	1.527.752	Yue Yuen Industrial Hgs Ltd Reg	2.857.851,56	3.422.167,64	0,58
HKD	101.115	Zhuzhou CRRC Times Elec Co Ltd H	364.109,26	426.961,39	0,07
			88.909.657,38	97.322.526,69	16,45
HUF	98.012	Chemical Wks Richt Gedeon Plc	2.555.396,71	2.566.921,81	0,43
HUF	300.655	Magyar Telekom Plc	719.958,58	964.579,24	0,16
HUF	67.979	Opus Global Nyrt	94.385,10	86.450,24	0,01
HUF	108.475	OTP Bank Nyrt	5.810.105,38	5.925.012,36	1,00
			9.179.845,77	9.542.963,65	1,60
IDR	5.055.295	AKR Corporindo (PT) Tbk	498.550,45	351.781,40	0,06
IDR	1.166.900	Asuransi Tugu Pratata Ind Tbk PT	84.744,60	74.675,68	0,01
IDR	1.527.000	Bank BTPN Sya Tbk PT	88.160,13	87.758,48	0,01
IDR	1.182.929	Bank Central Asia (PT) Tbk	771.786,47	711.079,23	0,12
IDR	2.556.640	Bank Mandiri (PT) Tbk Reg	1.041.117,46	905.425,62	0,15
IDR	9.464.786	Bank Rakyat Indonesia (PT) Tbk	2.650.911,20	2.399.271,01	0,41
IDR	6.844.900	Dharma Satya Nusantara Tbk PT	408.667,24	404.016,46	0,07
IDR	22.715.100	Elnusa Tbk PT	666.344,75	609.686,73	0,10
IDR	6.203.661	Indofood Sukses Makmu (PT) Tbk	2.798.692,29	2.967.885,39	0,50
IDR	2.637.688	Indosat (PT) Tbk	432.674,48	406.427,84	0,07
IDR	14.936.500	Industri Jamu Farmasi Sido Reg	650.635,46	547.531,61	0,09
IDR	7.951.035	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk	796.101,99	958.371,17	0,16
IDR	5.078.240	Kalbe Farma Tbk (PT)	534.071,20	429.101,94	0,07
IDR	4.292.346	PT Bumi Serpong Damai Tbk	350.516,07	252.019,92	0,04
IDR	2.948.099	PT Mayora Indah Tbk Reg	477.090,39	509.207,98	0,09
IDR	3.287.800	PT Medikaloka Hermina Tbk	315.561,20	332.967,11	0,06
IDR	13.917.800	PT Triputra Agro Persada Tbk	780.949,92	661.516,03	0,11
IDR	6.237.411	PT XL Axiata TBK	908.364,19	871.957,31	0,15
			14.254.939,49	13.480.680,91	2,27
ILS	764.521	Bezeq Israel Telecommun Corp	1.107.505,95	1.089.264,55	0,18
ILS	31.058	Energix Renewable Energies Ltd	125.641,44	106.576,17	0,02
ILS	5.766	Max Stock Ltd	19.875,24	18.282,40	0,00
ILS	4.431	Partner Communications Co Ltd	29.186,29	29.072,09	0,01
ILS	5.020	Rami Levi CSH Mkting 2006 Ltd	341.807,20	340.665,99	0,06
ILS	70.741	Shufersal Ltd	769.564,74	736.986,56	0,12
			2.393.580,86	2.320.847,76	0,39
INR	3.433	Asian Paints Ltd Reg	96.671,33	91.516,85	0,02
INR	49.335	Axis Bank Ltd Reg	676.389,14	613.787,05	0,10
INR	9.891	Bajaj Finance Ltd	820.730,61	788.589,35	0,13
INR	17.228	Bharti Airtel Ltd Dematerialised	336.641,48	319.633,52	0,05
INR	146.355	Dr Reddy's Laboratories Ltd	2.221.356,27	2.374.590,80	0,40
INR	29.191	HCL Technologies Ltd	644.834,88	654.029,03	0,11
INR	252.707	HDFC Bank Ltd Reg	4.954.138,97	5.235.095,35	0,88
INR	1.116	Hero Motocorp Ltd	59.882,50	54.256,96	0,01
INR	4.090	Hindustan Unilever Ltd Reg	113.729,75	111.205,69	0,02
INR	231.285	ICICI Bank Ltd Reg	3.345.115,77	3.463.795,48	0,59
INR	31.275	Indian Hotels Co Ltd	311.204,67	320.704,11	0,05
INR	101.213	Infosys Ltd Reg	2.175.113,12	2.223.460,81	0,38
INR	39.290	Mahindra & Ltd Reg	1.266.413,20	1.380.591,62	0,23
INR	36.128	Reliance Industries Ltd Dematerialised	587.532,87	513.116,94	0,09
INR	66.258	State Bank of India Reg	653.641,86	615.479,32	0,10
INR	1.446	Sun Pharm Industries Ltd	30.570,14	31.873,22	0,01
INR	61.501	Tata Motors Ltd	702.281,08	531.908,90	0,09

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
INR	2.289	Trent Ltd	175.544,07	190.530,90	0,03
INR	33.416	Varun Beverages Ltd	245.277,97	249.316,31	0,04
INR	1.804.876	Wipro Ltd Demat	5.488.787,34	6.366.106,25	1,08
			24.905.857,02	26.129.588,46	4,41
KRW	5.573	Amorepacific Corp (New)	504.249,90	395.302,83	0,07
KRW	6.322	Asia Paper Manufact Co Ltd	43.678,17	31.236,11	0,01
KRW	17.199	Baicksan Co Ltd	158.349,62	153.192,92	0,03
KRW	135.349	CHEIL Worldwide Inc	1.797.274,88	1.552.760,07	0,26
KRW	6.381	Chong Kun Dang Pharm Corp Re	456.782,77	384.377,85	0,07
KRW	1.698	CJ CheilJedang Corp	316.596,22	293.635,25	0,05
KRW	37.321	CJ Logistics Corp Reg	2.823.752,26	2.131.941,67	0,36
KRW	26.895	Daesang Corp	477.425,35	349.322,15	0,06
KRW	2.011	DB Insurance Co Ltd Reg	147.085,29	139.921,61	0,02
KRW	2.427	Dong-A Socio Hgs Co Ltd	222.768,06	180.364,77	0,03
KRW	20.561	DoubleUGames Co Ltd	705.338,34	750.088,66	0,13
KRW	40.578	Fila Holdings Co Ltd Reg	1.240.184,87	1.106.815,63	0,19
KRW	1.635	Han Kook Shell Oil Co Ltd Reg	358.210,70	352.457,53	0,06
KRW	28.754	Hana Financial Group Inc	1.242.002,90	1.105.417,17	0,19
KRW	99.501	Hitejinro Co Ltd	1.473.538,42	1.314.579,51	0,22
KRW	5.507	HMM Co Ltd	72.376,35	65.824,17	0,01
KRW	61.237	Hyundai Glovis Co Ltd Reg	5.201.503,78	4.894.895,27	0,83
KRW	8.468	Hyundai Home Shop Network Corp	300.172,62	260.205,40	0,04
KRW	24.303	Hyundai Wia Corp	869.095,07	621.772,18	0,11
KRW	13.878	Innocean Worldwide Inc	213.181,60	182.131,18	0,03
KRW	7.409	JW Pharmaceutical Corp	163.590,80	120.351,20	0,02
KRW	9.172	KB Financial Gr Inc	604.643,33	514.633,65	0,09
KRW	43.694	Kia Corp Reg	3.558.480,40	2.978.042,39	0,50
KRW	93.775	Korean Air Lines Co Ltd	1.613.210,09	1.434.415,97	0,24
KRW	1.160	Krafton Inc	252.699,52	245.350,88	0,04
KRW	101.786	KT Corp	3.011.158,67	3.020.906,24	0,51
KRW	190.879	Kumho Tire Co Inc	622.218,27	616.894,83	0,10
KRW	7.438	Kyochon F&B Co Ltd	25.611,01	27.487,07	0,00
KRW	4.920	LG Innotek Co Ltd Reg	632.221,25	539.460,58	0,09
KRW	438.991	LG Uplus	3.197.590,22	3.069.273,14	0,52
KRW	4.032	Lotte Confectionery Co Ltd	476.498,44	304.554,01	0,05
KRW	16.172	Lotte Fine Chemical Co Ltd	543.891,62	430.713,09	0,07
KRW	1.341	Lotte Rental Co Ltd	30.395,34	27.183,49	0,00
KRW	25.647	Meritz Financial Group Inc	1.841.400,62	1.805.300,54	0,31
KRW	20.977	NAVER Corp	2.719.708,64	2.823.954,93	0,48
KRW	34.074	Orion Holdings	400.877,60	347.318,32	0,06
KRW	1.201	Ottogi Corp	392.023,12	321.491,20	0,05
KRW	657.640	Pan Ocean Co Ltd	1.777.754,73	1.468.864,59	0,25
KRW	29.415	Pulmuone Corp	306.690,18	213.025,81	0,04
KRW	19.894	S-1 CORP	898.070,34	797.119,48	0,13
KRW	370	Samsung Biologics Co Ltd Reg	256.556,12	237.655,32	0,04
KRW	7.443	Samsung C&T Corp Reg	674.535,20	578.321,73	0,10
KRW	21.191	Samsung Card Co Ltd	638.408,91	565.819,69	0,10
KRW	2.557	Samsung Electro Mechan Co Ltd Reg	220.085,41	214.255,00	0,04
KRW	213.953	Samsung Electronics Co Ltd	10.980.612,89	7.703.881,84	1,30
KRW	104.811	Samsung Electronics Co Ltd Pref	4.275.846,50	3.135.513,93	0,53
KRW	6.992	Samsung Fire & Marine Insur	1.793.882,84	1.696.563,74	0,29
KRW	2.229	Samsung Sds Co Ltd	220.252,43	192.805,99	0,03
KRW	3.709	Samyang Corp	136.161,36	119.493,25	0,02
KRW	16.096	Shinhan Financial Group Co Ltd	588.600,71	519.111,28	0,09
KRW	5.561	SK Gas Co Ltd	784.879,34	779.117,29	0,13
KRW	19.211	SK Hynix Inc	2.372.240,42	2.261.148,86	0,38
KRW	128.179	SK Telecom Co Ltd	5.030.821,72	4.788.897,67	0,81
KRW	44.551	SL Corp Reg	1.271.706,39	909.126,62	0,15
KRW	15.012	Youngone Corp	434.071,91	430.808,25	0,07
			71.370.963,51	61.505.103,80	10,40

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
MXN	204.895	Alsea SAB de CV Reg	732.615,76	428.425,37	0,07
MXN	1.046.431	America Movil SAB de CV	863.586,92	752.153,02	0,13
MXN	163.769	Arca Continental SAB de CV Reg	1.447.667,33	1.360.125,64	0,23
MXN	288.873	Bolsa Mexicana Valores SAB CV A	479.153,46	463.326,79	0,08
MXN	242.110	El Puerto de Liverpool SAB C1	1.595.027,13	1.154.027,23	0,20
MXN	1.762.645	Genomma Lab Internacional SA B Reg	2.024.727,39	2.129.667,27	0,36
MXN	544.307	Gentera SAB de CV	682.826,05	635.923,11	0,11
MXN	176.861	Gr Comercial Chedru SAB de CV B Reg	1.278.232,84	1.065.461,01	0,18
MXN	288.690	Gruma SAB de CV B	5.364.678,43	4.523.457,51	0,76
MXN	1.395	Grupo Aerop del Paci SAB de CV B	25.933,27	24.583,86	0,00
MXN	91.254	Grupo Mexico SAB de CV B	482.852,31	434.044,58	0,07
MXN	1.925.708	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	3.479.745,54	2.722.025,44	0,46
MXN	36.248	Promotora Oper Infr SAB de CV	340.658,21	307.824,32	0,05
MXN	40.595	Qualitas Control SAB de CV	333.118,50	342.358,65	0,06
MXN	222.729	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	704.535,46	587.793,00	0,10
			19.835.358,60	16.931.196,80	2,86
MYR	1.328.749	Aeon Co (M) Bhd Reg	413.660,55	466.540,52	0,08
MYR	1.404.000	Alpha IVF Group Bhd	118.899,81	106.756,12	0,02
MYR	455.936	Ancom Bhd	108.317,13	102.984,54	0,02
MYR	811.851	Bermaz Auto Bhd	409.071,56	290.497,95	0,05
MYR	851.556	Bursa Malaysia Bhd	1.580.428,56	1.706.349,49	0,29
MYR	152.400	Cahaya Mata Sarawak Bhd	40.488,25	40.899,03	0,01
MYR	35.247	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	161.320,01	162.854,30	0,03
MYR	95.070	CCK Consolidated Hgs Bhd	36.980,91	34.655,95	0,01
MYR	1.264.900	Datasonic Group Bhd	144.881,05	115.980,99	0,02
MYR	315.100	Dialog Group Bhd	127.342,15	130.366,77	0,02
MYR	93.000	Farm Fresh Bhd	37.922,49	38.685,01	0,01
MYR	64.671	Fraser & Neave Holdings Bhd	413.895,55	407.565,42	0,07
MYR	31.900	Hap Seng Plantations Hgs Bhd	15.338,36	14.196,80	0,00
MYR	72.812	Heineken Malaysia Bhd	390.351,70	392.759,80	0,07
MYR	77.579	IHH Healthcare Bhd Reg	110.710,59	126.652,51	0,02
MYR	337.000	Jaya Tiasa Hgs Bhd	108.878,10	97.222,41	0,02
MYR	214.400	Kelington Group Bhd	141.882,18	171.174,77	0,03
MYR	327.200	Kerjaya Prospek Group Bhd	155.964,17	161.715,76	0,03
MYR	4.749.826	KPJ Healthcare Bhd	2.116.646,27	2.581.253,98	0,44
MYR	3.265.976	Leong Hup International Bhd	429.825,56	441.890,97	0,07
MYR	407.048	Malayan Banking Bhd	822.364,14	932.164,04	0,16
MYR	1.488.650	Malayan Flour Mills Bhd	255.393,94	173.118,19	0,03
MYR	693.630	Matrix Concepts Holdings Bhd	264.573,55	370.742,64	0,06
MYR	250.038	MBM Resources Bhd	265.439,21	345.014,97	0,06
MYR	310.833	Mega First Corp Bhd	309.520,11	319.070,44	0,05
MYR	574.339	MISC Bhd Reg	981.646,64	976.177,21	0,17
MYR	9.167.465	MY EG Services Bhd	1.626.015,41	1.968.191,08	0,33
MYR	561.400	NationGate Holdings Bhd	304.019,69	317.643,30	0,05
MYR	87.115	Oriental Holdings Bhd	129.403,49	140.662,04	0,02
MYR	467.165	OSK Holdings Bhd	159.787,36	185.967,51	0,03
MYR	58.900	PPB Group Bhd	195.079,05	163.336,69	0,03
MYR	841.544	Public Bank Bhd Reg	829.873,12	858.199,85	0,15
MYR	865.978	QL Resources Bhd Reg	869.227,92	921.850,67	0,16
MYR	488.311	Scientex Bhd Reg	485.456,59	484.871,04	0,08
MYR	1.943.559	Sime Darby Bhd	1.009.176,51	1.025.785,36	0,17
MYR	370.566	Syarikat Takaful My Keluar Bhd Reg	320.466,46	322.375,43	0,05
MYR	2.313.291	Telekom Malaysia Bhd Reg	3.191.816,91	3.440.318,72	0,58
MYR	158.400	TH Plantations Berhad	25.792,23	24.088,56	0,00
MYR	319.274	United Plantations Bhd	1.782.408,42	2.219.173,86	0,38
MYR	92.900	VS Industry Bhd	25.409,94	23.476,91	0,00
MYR	589.300	Westports Holdings Bhd Reg	542.525,81	614.142,46	0,10
			21.458.201,45	23.417.374,06	3,97
NZD	31.003	Ebos Gr Ltd	630.486,00	643.767,14	0,11
NZD	29.202	Freightways Ltd	178.553,21	174.137,02	0,03
			809.039,21	817.904,16	0,14

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
PHP	1.523.061	CoNVerge Information Com Technology Solutions Inc Reg	412.657,39	423.327,49	0,07
PHP	26.569	Globe Telecom Inc	945.545,82	999.271,46	0,17
PHP	84.256	GT Capital Holdings Inc	913.742,39	954.733,97	0,16
PHP	261.140	Intl Container Terminal Services	1.676.965,78	1.735.866,60	0,29
PHP	247.648	Jollibee Foods Corporation	1.122.137,23	1.147.209,54	0,19
PHP	54.969	PLDT inc	1.417.263,19	1.225.866,70	0,21
PHP	1.227.428	Robinsons Land Corp Reg	349.217,30	281.127,49	0,05
			6.837.529,10	6.767.403,25	1,14
PLN	47.308	Asseco Poland SA	1.019.297,62	1.101.810,82	0,19
PLN	2.740	Bank Polska Kasa Opieki SA	94.289,13	91.477,06	0,02
PLN	410	Benefit Systems SA	261.612,76	287.362,31	0,05
PLN	14.024	CCC SA	672.615,23	624.043,39	0,11
PLN	8.648	Grupa Kety SA	1.694.287,53	1.428.945,65	0,24
PLN	7.570	Kruk SA	815.311,30	762.039,95	0,13
PLN	497.107	Orange Polska SA	922.830,01	886.500,46	0,15
PLN	283.306	PKO Bank Polski SA	4.000.280,19	4.098.866,14	0,69
PLN	122.879	Powszechny Zaklad Ubezpiec SA	1.289.790,91	1.363.702,55	0,23
PLN	21.378	Rainbow Tours SA	646.220,77	690.430,99	0,12
PLN	3.636	Santander Bank Polska SA	407.695,34	402.816,51	0,07
PLN	20.967	XTrade Brokers Maklerski SA	335.692,40	357.360,32	0,06
			12.159.923,19	12.095.356,15	2,06
SGD	160.800	Aztech Global Ltd	118.159,48	83.108,39	0,01
SGD	475.900	Bumitama Agri Ltd	304.553,12	305.276,57	0,05
SGD	1.036.400	Centurion Corp Ltd	654.718,72	729.404,35	0,12
SGD	2.881.896	ComfortDelgro Corp Ltd	2.923.683,98	3.126.869,31	0,53
SGD	715.547	CSE Global Ltd	252.593,46	217.698,77	0,04
SGD	681.200	First Resources Ltd	760.315,27	744.098,82	0,13
SGD	247.785	iFAST Corp Ltd	1.352.112,18	1.346.055,39	0,23
SGD	33.600	Jardine Cycle & Carriage Ltd Reg	708.363,15	697.839,52	0,12
SGD	427.800	LHN Ltd	157.166,77	159.948,68	0,03
SGD	70.807	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	804.490,70	866.367,68	0,15
SGD	392.800	Riverstone Holdings Ltd Reg	308.456,85	313.882,92	0,05
SGD	1.236.700	SATS Ltd	3.000.677,74	3.300.163,48	0,56
SGD	1.348.214	Sheng Siong Group Ltd	1.614.951,81	1.620.960,35	0,27
SGD	68.500	Singapore Exchange Ltd Reg	500.706,70	639.778,60	0,11
SGD	447.600	StarHub Ltd	373.335,87	397.049,96	0,07
SGD	628.000	Thai Beverage PLC	268.839,86	250.914,56	0,04
SGD	58.619	United Overseas Bank Ltd Local	1.591.677,02	1.561.253,82	0,26
SGD	309.300	UOL Group Ltd	1.306.876,71	1.170.036,29	0,20
SGD	233.500	Venture Corp Ltd	2.513.943,06	2.251.035,52	0,38
SGD	1.185.554	Yangzijiang Shipbuil Hgs Ltd	1.668.297,30	2.598.736,45	0,44
			21.183.919,75	22.380.479,43	3,79
THB	2.687.900	Amata Corp PCL DR	2.277.202,69	2.257.255,01	0,38
THB	691.900	Asian Sea Corp PCL DR	190.903,13	162.693,00	0,03
THB	2.770.200	Bangkok Airways Pcl DR	1.695.154,93	1.812.545,06	0,31
THB	502.350	Bangkok Chain Hospital PCL DR	297.003,41	224.505,77	0,04
THB	202.200	Carabao Group PCL DR	393.238,35	463.639,55	0,08
THB	4.759.800	Charoen Pokphand Foods PCL DR	3.452.150,29	3.169.955,90	0,54
THB	886.200	Com7 PCL DR Units Non Voting Uts Nv	686.864,16	679.501,97	0,11
THB	274.180	CP All PCL DR Units Non Voting Units Uts	519.108,06	446.488,54	0,08
THB	1.346.900	GFPT PLC DR	474.207,06	375.723,53	0,06
THB	329.000	i-Tail Corp PCL DR	212.965,70	214.304,08	0,04
THB	3.062.702	Ichitan Group PCL DR	1.433.806,13	1.315.078,71	0,22
THB	203.500	Indorama Ventures Plc DR	153.618,26	148.010,81	0,03
THB	371.882	Kasikornbank PCL DR	1.652.821,82	1.689.138,34	0,29
THB	1.876.700	Krung Thai Bank PCL DR	1.121.763,09	1.151.181,54	0,19
THB	1.837.483	Namyong Terminal PCL DR	238.673,46	157.797,58	0,03
THB	1.272.528	Northeast Rubber PCL DR	199.149,27	171.727,16	0,03
THB	1.053.491	Praram 9 Hospital PCL DR	664.005,18	823.160,05	0,14
THB	4.301.800	Prima Marine PCL DR	989.042,47	1.080.633,27	0,18
THB	933.991	PTG Energy PCL DR	265.910,00	223.710,42	0,04
THB	1.271.200	PTT PCL DR	1.279.255,21	1.178.928,00	0,20

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
THB	7.584.823	Quality Houses PCL DR	467.022,52	381.068,95	0,06
THB	1.137.512	Rojana Industrial Park PCL DR	211.432,04	209.327,46	0,04
THB	2.600.500	Sansiri PCL DR	122.153,23	136.728,49	0,02
THB	531.900	SCB X PCL NVDR	1.773.029,55	1.825.565,95	0,31
THB	1.178.400	Supalai PCL DR	648.690,77	626.460,64	0,11
THB	1.734.155	Thai Oil PCL DR	2.398.317,53	1.430.988,14	0,24
THB	5.834.475	Thai Union Gr PCL Units Non Voting DR	2.602.380,45	2.215.515,56	0,37
THB	254.423	Thai Vegetable Oil PCL DR	181.060,95	170.928,26	0,03
THB	2.981.800	Thaifoods Gr PCL DR	371.605,63	294.391,24	0,05
THB	981.397	Thanachart Capital PCL Units Non voting DR	1.404.314,80	1.447.657,33	0,24
THB	818.884	TISCO Fin Gr PCL DR Units Non Voting Uts Nv	2.353.798,07	2.356.070,52	0,40
THB	1.007.900	TTW PCL DR	265.985,12	267.909,74	0,05
THB	1.894.759	WHA Utilities and Power PCL DR	215.034,64	266.766,13	0,05
			31.211.667,97	29.375.356,70	4,99
TRY	63.378	AG Anadolu Grubu Holding AS	692.191,50	560.982,24	0,09
TRY	97.360	Anadolu Anonim Turk Sigorta	298.932,73	286.338,77	0,05
TRY	48.809	Anadolu Efes Biracilik Malt Sa	293.916,89	264.461,01	0,04
TRY	243.844	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	171.621,58	162.462,68	0,03
TRY	22.821	Bim Birlesik Magazalar AS	335.678,49	341.071,87	0,06
TRY	35.512	Migros Ticaret AS	501.638,89	549.324,16	0,09
TRY	242.617	MLP Saglik Hizmetleri AS Reg B	2.151.609,49	2.620.902,32	0,44
TRY	83.225	TAV Havalimanlari Holding AS	601.878,92	644.867,68	0,11
TRY	2.346.861	Turk Telekomunikasyon AS	3.136.907,81	2.885.646,63	0,49
TRY	400.203	Turkcell Iletisim Hizmet	1.038.351,80	1.050.254,52	0,18
			9.222.728,10	9.366.311,88	1,58
TWD	39.956	Acter Group Corp Ltd	335.132,66	452.481,45	0,08
TWD	63.000	Alltop Technology Co Ltd	550.439,62	506.035,66	0,09
TWD	247.000	Arcadyan Technology Corp	1.322.912,76	1.321.399,17	0,22
TWD	9.000	ASE Technology Holding Co Ltd Reg	41.573,27	44.444,44	0,01
TWD	848.000	Asia Cement Corp	1.220.318,36	1.044.328,61	0,18
TWD	17.000	Asustek Computer Inc	320.017,29	319.219,63	0,05
TWD	156.000	Axiomtek Co Ltd	515.816,90	515.957,93	0,09
TWD	516.224	Catcher Technology Co Ltd	3.156.273,92	3.052.810,72	0,52
TWD	209.000	Cathay Financial Hg Co Ltd	441.980,74	435.137,94	0,07
TWD	32.000	Chailease Hg Co Ltd	120.813,08	110.227,10	0,02
TWD	116.000	Charoen Pokpha Ent (Tw) Co Ltd	360.375,44	319.304,98	0,05
TWD	66.000	Chicony Electronics Co Ltd	313.770,96	305.807,04	0,05
TWD	3.091.000	China Airlines Ltd	2.450.735,79	2.416.831,27	0,41
TWD	434.000	Chip Mos Technologies Inc	637.776,28	414.750,80	0,07
TWD	333.000	Chipbond Technology Corp	641.468,78	653.717,42	0,11
TWD	4.030.557	Compal Electronics Inc	4.549.808,64	4.625.833,59	0,78
TWD	193.000	CTBC Fin Hg Co Ltd	230.588,28	230.035,06	0,04
TWD	713.000	Ctci Corp	1.136.092,72	838.951,38	0,14
TWD	129.971	Darfon Electronics Corp	243.677,29	172.541,90	0,03
TWD	72.094	Delta Electronics Inc	877.024,69	946.089,53	0,16
TWD	1.000	E-Life Mall Corp Ltd	2.621,63	2.511,81	0,00
TWD	399.000	E.Sun Financial Holding Co Ltd Reg	334.528,73	327.786,92	0,06
TWD	1.866.735	Eva Airways Corp	2.371.629,87	2.523.691,42	0,43
TWD	170.514	Everlight Electronics Co Ltd	337.798,73	441.813,44	0,07
TWD	16.050	Excelsior Medical Co Ltd	44.646,71	42.075,90	0,01
TWD	48.000	Far Eastern Dept Stores Ltd	45.853,13	32.921,81	0,01
TWD	281.941	Far Eastone Telecom Co Ltd	734.017,40	768.344,01	0,13
TWD	119.000	Feng Hsin Steel Co Ltd	306.381,38	252.473,71	0,04
TWD	139.000	Flytech Tec Co Ltd	360.591,28	371.175,13	0,06
TWD	46.000	Fubon Financial Holding Co Ltd	129.794,82	126.620,94	0,02
TWD	262.000	Fusheng Precision Co Ltd	2.237.345,12	2.515.775,03	0,43
TWD	62.000	Gamania Digital Entert Co Ltd	153.851,49	145.904,59	0,02
TWD	34.412	Genius Ele Optical Co Ltd	497.496,31	531.836,12	0,09
TWD	46.000	Giant Manufacture Co Ltd Reg	313.743,93	198.414,88	0,03
TWD	67.746	Global Mixed-Mode Tec Inc	603.622,97	495.626,89	0,08
TWD	640.000	Globe Union Industrial Corp	351.069,63	266.300,87	0,05
TWD	116.000	Grape King Bio Ltd	553.047,19	528.638,93	0,09

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
TWD	388.000	Great Wall Enterprise Co Ltd Reg	701.357,70	609.114,46	0,10
TWD	82.000	Greatek Electronics Inc	155.424,98	146.727,63	0,02
TWD	68.000	HIM International Music Inc	239.410,59	240.451,15	0,04
TWD	6.558	Hotai Motor Co Ltd Reg	136.139,29	123.743,39	0,02
TWD	793	Intl Games Syst Co Ltd	8.843,51	23.544,64	0,00
TWD	345.000	Kenda Rubber Industrial Co Ltd	347.130,88	285.528,12	0,05
TWD	105.000	Kerry TJ Logistics Co Ltd	140.183,61	123.868,31	0,02
TWD	840	Makalot Industrial Co Ltd Reg	10.846,69	8.219,48	0,00
TWD	101.331	MediaTek Inc	3.880.239,06	4.370.777,77	0,74
TWD	176.000	Namchow Hgs Co Ltd	311.187,29	266.910,53	0,05
TWD	123.000	Nien Made Enterprise Co Ltd Reg	1.760.549,35	1.374.165,52	0,23
TWD	248	Pegatron Corp Reg	761,64	694,75	0,00
TWD	2.573.666	Pou Chen Corp	2.687.175,25	2.894.932,94	0,49
TWD	59	Powertech Technology Inc	220,45	219,42	0,00
TWD	80.000	Poya International Co Ltd	1.283.287,07	1.210.791,04	0,20
TWD	77.097	President Chain Store Corp	682.915,75	618.092,09	0,10
TWD	260	Primax Electronics Ltd	694,59	602,35	0,00
TWD	24.159	Quanta Computer Inc	218.390,35	211.359,03	0,04
TWD	28.629	Realtek Semiconductor Corp	450.935,37	495.694,92	0,08
TWD	436.025	San Fang Chem Industry Co Ltd	531.884,91	489.788,79	0,08
TWD	325.000	Sigurd Microelectronics Corp	772.387,56	668.724,28	0,11
TWD	286.000	Sinon Corp	371.302,41	376.625,51	0,06
TWD	167.000	Sports Gear Co Ltd	536.283,41	610.882,49	0,10
TWD	70.000	St.Shine Optical Co Ltd	459.858,91	421.429,66	0,07
TWD	76.998	Standard Chem & Pharm Co Ltd	171.832,52	145.288,10	0,02
TWD	970.058	Synnex Technology Intl Corp	2.294.502,76	2.093.586,53	0,35
TWD	29.000	TaiDoc Technology Corp	146.535,81	128.623,69	0,02
TWD	108.000	Taiwan Fu Hsing Industr Co Ltd	181.985,53	169.218,11	0,03
TWD	359.084	Taiwan Hon Chuan Enter Co Ltd Reg	1.609.081,62	1.614.537,11	0,27
TWD	661.000	Taiwan Mobile Co Ltd	2.213.635,44	2.286.953,20	0,39
TWD	208.898	Taiwan Paiho Ltd	453.028,60	434.288,78	0,07
TWD	165.000	Taiwan Sakura Corp	439.108,57	420.484,68	0,07
TWD	64.266	Taiwan Secom	236.782,35	241.940,28	0,04
TWD	411.360	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	12.216.993,23	13.480.018,27	2,28
TWD	50.000	TCI Co Ltd	223.220,53	187.471,42	0,03
TWD	340.000	Topco Scientific Co Ltd	2.865.934,50	2.901.996,64	0,49
TWD	117.000	Topkey Corp	807.333,97	729.355,28	0,12
TWD	578.052	Tung Ho Steel Enterprise Corp	1.215.672,22	1.196.455,75	0,20
TWD	893.329	Uni-President Enterprises Corp Reg	2.223.563,55	2.203.027,46	0,37
TWD	65	Unimicron Technology Corp	295,79	279,38	0,00
TWD	28.000	United Microelectronics Corp	37.495,78	36.744,40	0,01
TWD	134.000	Well Shin Technology Co Ltd	276.403,04	252.028,65	0,04
TWD	322.033	Wisdom Marine Lines Co Ltd	681.785,38	662.619,34	0,11
TWD	53.000	Wowprime Corp Reg	383.958,74	382.091,14	0,06
TWD	283.000	Yuanta Financial Hg Co Ltd	296.291,75	293.308,95	0,05
TWD	119.473	YungShin Global Holding Corp	196.880,07	196.299,18	0,03
TWD	136.707	Zenitron Co Ltd	149.261,30	118.975,30	0,02
			73.853.631,46	74.046.297,93	12,46
USD	34.796	Afya Ltd	604.796,56	552.560,48	0,09
USD	11.457	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.014.822,39	971.439,03	0,16
USD	41.759	ASE Technology Holding Co Ltd ADR DR repr spons	432.062,31	420.513,13	0,07
USD	20.398	Atour Lifestyle Holdings Ltd ADR	497.306,73	548.502,22	0,09
USD	19.084	Autohome Inc A spons AD repr 1 Share A	467.240,27	495.229,80	0,08
USD	6.062	AXIS Bank Ltd spons GDR repr 5 Shares	404.704,02	377.056,40	0,06
USD	3.338	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	313.088,46	281.426,78	0,05
USD	7.039	Bilibili Inc spons ADR repr 1 Share Z Reg	121.396,60	127.476,29	0,02
USD	106.076	Ceragon Networks Ltd	331.959,48	495.374,92	0,08
USD	1.539	Check Point Software Tec Ltd	259.746,87	287.331,30	0,05
USD	21.699	Credicorp Ltd	3.698.251,10	3.977.860,68	0,67
USD	1.353	Cyber-Ark Software Ltd	422.376,55	450.751,95	0,08
USD	39.213	Danaos Corp	2.929.925,01	3.139.784,91	0,53
USD	111.800	DFI Retail Group Holdings Ltd	256.078,36	258.258,00	0,04
USD	116.776	Diana Shipping Inc	284.123,07	228.880,96	0,04

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	166.990	Dr Reddy's Laboratories Ltd spons ADR repr 1 Share	2.249.090,76	2.636.772,10	0,45
USD	205.485	FinVolution Group ADR	1.240.778,48	1.395.243,15	0,24
USD	4.441	Global-e Online Ltd	243.601,72	242.167,73	0,04
USD	68.739	Grab Holdings Ltd	353.250,50	324.448,08	0,05
USD	69.663	Hafnia Ltd	499.528,66	388.022,91	0,07
USD	46.439	HDFC Bank Ltd ADR	2.983.157,00	2.965.594,54	0,50
USD	140.827	ICICI Bank Ltd ADR	3.518.830,94	4.205.094,22	0,71
USD	104.623	Infosys Ltd spons ADR repr 1 Share	2.191.262,20	2.293.336,16	0,39
USD	41.335	Ituran Location & Control Ltd	1.149.824,20	1.287.585,25	0,22
USD	43.533	JD.com Inc spons ADR repr 2 Shares A	1.270.116,59	1.509.289,11	0,26
USD	43.800	Joyy Inc spons ADR repr 20 Shares A	1.745.044,32	1.833.030,00	0,31
USD	142.817	KT Corp ADR DR	2.112.536,94	2.216.519,84	0,37
USD	193.887	Lao Feng Xiang Co Ltd B	707.629,18	689.074,40	0,12
USD	38.299	LexinFintech Holdings Ltd ADR	219.926,95	222.134,20	0,04
USD	2.194	Mahindra & Ltd DR GDR	77.047,96	77.667,60	0,01
USD	1.211	Monday.Com Ltd	336.866,18	285.117,84	0,05
USD	6.597	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	562.117,55	588.518,37	0,10
USD	3.543	New Oriental Educ & Tec Gr Inc ADR repr	209.121,61	227.389,74	0,04
USD	1.579	Nice Ltd spons ADR repr 1 Share	284.690,01	268.177,36	0,05
USD	103.943	Nu Holdings Ltd	1.464.936,57	1.076.849,48	0,18
USD	32.259	Okeanis Eco Tankers Corp Reg	944.836,66	685.826,34	0,12
USD	19.840	PLDT inc ADR repr	472.628,39	439.456,00	0,07
USD	102.054	Qifu Technology Inc AD Repr 2 Shs A	3.080.263,30	3.916.832,52	0,66
USD	7.500	Radware Ltd	169.482,28	168.975,00	0,03
USD	72.748	Reliance Industries Ltd GDR	4.709.924,38	4.132.086,40	0,70
USD	48.386	Seenergy Maritime Hgs Corp	498.319,31	336.282,70	0,06
USD	231.719	Shanghai Baosight Softw Co Ltd B	353.965,96	371.909,00	0,06
USD	3.500	Shinhan Financial Group Co Ltd spons ADR repr 1 Share	133.970,40	115.080,00	0,02
USD	43.757	Sify Technologies Ltd	147.825,78	125.145,02	0,02
USD	25.856	Similarweb Ltd	257.230,72	366.379,52	0,06
USD	74.494	SK Telecom Co Ltd ADR	1.629.570,90	1.567.353,76	0,27
USD	8.400	State Bank of India DR repr GDR	752.377,02	777.840,00	0,13
USD	68.746	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	11.236.893,29	13.576.647,54	2,29
USD	5.800	Telkom Ind (Persero) Tbk PT ADR repr 100 Shares	90.736,36	95.410,00	0,02
USD	14.125	Tencent Music Entertainment Gr ADR repr 2 Shares A	159.764,41	160.318,75	0,03
USD	19.807	Tower Semiconductor Ltd	806.428,34	1.020.258,57	0,17
USD	10.123	Trip Com Group Ltd ADR spons repr 1/8th Share	565.387,93	695.045,18	0,12
USD	101.140	Tsakos Energy Navigation Ltd	2.619.886,18	1.753.767,60	0,30
USD	73.883	United Microelectronics Corp ADR repr 5 Shares	543.383,90	479.500,67	0,08
USD	640.944	Wipro Ltd ADR DR repr spons	1.875.413,21	2.268.941,76	0,38
USD	15.376	Wix.com Ltd Reg	2.358.957,67	3.298.920,80	0,56
USD	5.880	Yum China Holdings Inc	255.838,37	283.239,60	0,05
USD	4.700	ZTO Express (Cayman) Inc A spons ADS repr 1 Share A	90.994,87	91.885,00	0,02
			69.211.315,73	74.071.580,66	12,53
ZAR	18.745	Astral Foods Ltd	196.495,62	185.747,48	0,03
ZAR	470.866	AVI Ltd	2.642.580,43	2.737.656,84	0,46
ZAR	62.125	Barloworld Ltd	301.068,85	357.282,78	0,06
ZAR	13.438	Bid Corp Ltd	330.811,14	306.601,50	0,05
ZAR	432	Capitec Bank Holdings Ltd	77.655,39	71.750,63	0,01
ZAR	34.453	Clicks Group Ltd	626.833,79	681.158,49	0,12
ZAR	58.437	Dis-Chem Pharmacies Ltd	122.210,09	111.786,92	0,02
ZAR	84.444	Firststrand Ltd	382.288,13	339.898,80	0,06
ZAR	22.295	Gold Fields Ltd	359.526,89	291.928,23	0,05
ZAR	1.650.676	Life Healthcare Gr Hgs Ltd	1.408.350,19	1.432.753,94	0,24
ZAR	3.897	Naspers Ltd	908.479,00	861.782,29	0,15
ZAR	384.550	Nepi Rockcastle NV	2.870.146,36	2.811.876,93	0,48
ZAR	598.491	Netcare Ltd	497.275,87	473.175,58	0,08
ZAR	48.435	Raubex Group Ltd	129.768,98	136.028,86	0,02
ZAR	19.415	Santam Ltd	359.818,38	403.950,19	0,07

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
ZAR	602.017	Southern Sun Ltd	289.160,21	289.661,30	0,05
ZAR	402.734	Telkom SA SOC Ltd	760.571,25	746.293,75	0,13
ZAR	126.557	We Buy Cars Holdings Ltd	327.657,33	288.705,60	0,05
			12.590.697,90	12.528.040,11	2,13
Total actions			591.521.440,59	586.520.287,32	99,15
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
KRW	5.994	Hugel Inc Reg	1.202.131,72	1.137.965,79	0,19
KRW	32.426	NICE Information Service Co Ltd	235.038,17	267.313,12	0,05
KRW	10.512	Sampyo Cement Co Ltd	22.728,42	20.953,19	0,00
KRW	25.486	Seohee Construction Co Ltd Reg	26.090,28	27.513,25	0,00
KRW	7.825	Soop Co Ltd	652.396,27	481.424,10	0,08
KRW	10.165	Vitrocell Co Ltd Reg	151.217,53	145.511,51	0,02
			2.289.602,39	2.080.680,96	0,34
RUB	83.540	Bank St Petersburg PJSC	94.115,01	0,00	0,00
RUB	2.303	Cherkizovo Gr PJSC	99.889,42	0,00	0,00
RUB	55.601.000	FGK Rusgidro PAO	607.349,04	0,00	0,00
RUB	178.060	Gazprom Neft PJSC Reg	1.228.208,69	0,00	0,00
RUB	2.790.900	Segezha Group PJSC	381.384,91	0,00	0,00
RUB	9.300	Transneft PJSC Pref	207.379,61	0,00	0,00
			2.618.326,68	0,00	0,00
Total actions			4.907.929,07	2.080.680,96	0,34
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Actions					
HKD	1.031.583	Fuguiniao Co Ltd H	679.831,85	0,00	0,00
HKD	101.763	Real Gold Mining Ltd	148.513,55	0,00	0,00
HKD	2.742.000	Sound Global Ltd	1.192.172,18	0,00	0,00
Total actions			2.020.517,58	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			598.449.887,24	588.600.968,28	99,49
Avoirs bancaires				4.669.276,80	0,79
Dettes bancaires				-1.688,97	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-1.625.010,71	-0,28
Total				591.643.545,40	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	20,62 %
Finances	17,06 %
Biens de consommation durable	15,26 %
Industrie	11,20 %
Biens de consommation non-cyclique	10,57 %
Services de télécommunication	7,35 %
Services de santé	7,18 %
Matières premières	3,24 %
Energie	2,53 %
Services aux collectivités	2,34 %
Immobilier	2,14 %
Total	<u>99,49 %</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2024

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Taiwan	14,67 %
Corée du Sud	11,40 %
Chine	10,76 %
Caïmans (Iles)	8,05 %
Inde	7,76 %
Brésil	6,95 %
Thaïlande	5,03 %
Australie	4,37 %
Singapour	4,19 %
Malaisie	3,97 %
Hong Kong	2,95 %
Mexique	2,86 %
Indonésie	2,29 %
Pologne	2,06 %
Israël	1,78 %
Grèce	1,67 %
Afrique du Sud	1,65 %
Hongrie	1,60 %
Turquie	1,58 %
Philippines	1,21 %
Bermudes (Iles)	1,00 %
Marshall (Iles)	0,69 %
Pays-Bas	0,48 %
Nouvelle-Zélande	0,37 %
République Tchèque	0,15 %
Total	<u>99,49 %</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	97.509.841,92
Avoirs bancaires	13.563.084,29
Avoirs auprès de courtiers	54.452.172,78
A recevoir sur swaps	4.705.100,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.467,75
Intérêts à recevoir sur swaps	487.203,32
Intérêts bancaires à recevoir	13.834,17
Plus-values non réalisées sur swaps	390.453,76
Plus-values non réalisées sur changes à terme	464.352,51
Résultat des sous-jacents de swaps à recevoir	76.092,85
Total de l'actif	171.667.604,25

Exigible

Dettes auprès de courtiers	10.408.532,03
A payer sur swaps	3.006.916,39
Intérêts à payer sur swaps	69.040,30
Frais à payer	3.853.761,58
Résultat des sous-jacents de swaps à payer	136.866,43
Total de l'exigible	17.475.116,73

Actif net à la fin de l'exercice	154.192.487,52
----------------------------------	----------------

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B	111.030,479	EUR	166,86	18.526.882,66
BH (SEK)	86,426	SEK	6.750,04	50.981,42
CH	8.323,921	CHF	153,92	1.364.876,07
DH	44.672,424	USD	188,27	8.119.118,15
U	368,205	EUR	172,85	63.644,88
UH (GBP)	7.075,927	GBP	186,91	1.599.940,04
X	9.659,538	EUR	119,20	1.151.423,73
XB	11.255,289	EUR	119,28	1.342.507,81
XN	13.083,547	EUR	118,10	1.545.102,04
PI	590.030,693	EUR	134,35	79.270.121,63
I	120.157,994	EUR	177,05	21.273.674,96
IH (USD)	687,914	USD	198,42	131.764,37
IH (CHF)	9.543,400	CHF	163,24	1.659.585,63
R	86.317,899	EUR	131,73	11.370.843,11
RAM	934,106	EUR	232,76	217.421,02
RAMCH	41.566,735	CHF	146,89	6.504.600,00
				154.192.487,52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024

Revenus

Dividendes, nets	3.700.753,17
Intérêts bancaires	1.403.669,50
Commissions sur souscription et sur rachat	270,15
Autres commissions reçues	153,87
Autres revenus	753.410,09
Total des revenus	5.858.256,78

Charges

Commission de gestion	1.458.236,22
Commission de performance	3.425.827,19
Commission de dépositaire	69.497,83
Frais bancaires et autres commissions	106.817,37
Frais sur transactions	429.580,84
Frais d'administration centrale	448.979,82
Frais professionnels	17.870,04
Frais d'intermédiation et de plateforme	29.076,57
Autres frais d'administration	569.616,36
Taxe d'abonnement	29.204,02
Autres impôts	1.335,61
Intérêts bancaires payés	238.974,12
Autres charges	70.902,41
Total des charges	6.895.918,40

Pertes nettes des investissements	-1.037.661,62
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	16.527.589,24
- sur swaps	14.364.272,30
- sur changes à terme	21.593,09
- sur devises	116.003,74
Résultat réalisé	29.991.796,75

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-4.480.119,69
- sur swaps	688.650,95
- sur changes à terme	722.469,07
Résultat des opérations	26.922.797,08

Emissions	22.147.845,10
-----------	---------------

Rachats	-32.216.088,75
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	16.854.553,43
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	137.337.934,09
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	154.192.487,52
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	EUR	190.065.082,53	137.337.934,09	154.192.487,52

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
B	EUR	146,00	140,32	166,86
BH (SEK)	SEK	1.556,74	5.680,00	6.750,04
CH	CHF	139,10	131,08	153,92
DH	USD	161,69	158,45	188,27
U	EUR	150,79	145,49	172,85
UH (GBP)	GBP	160,15	156,95	186,91
X	EUR	104,02	99,97	119,20
XB	EUR	105,06	100,36	119,28
XN	EUR	103,38	99,16	118,10
PI	EUR	115,74	112,17	134,35
I	EUR	154,28	149,07	177,05
IH (USD)	USD	168,96	166,46	198,42
IH (CHF)	CHF	146,96	139,23	163,24
R	EUR	107,92	105,92	131,73
RAM	EUR	190,78	187,15	232,76
RAMCH	CHF	125,97	121,18	146,89

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
B	EUR	-1,30	-3,89	18,89
BH (SEK)	SEK	7,29	264,87	18,81
CH	CHF	-1,70	-5,77	17,39
DH	USD	0,27	-2,00	18,79
U	EUR	-0,90	-3,51	18,78
UH (GBP)	GBP	0,51	-2,00	19,06
X	EUR	-1,35	-3,89	19,22
XB	EUR	-1,91	-4,47	18,82
XN	EUR	-1,51	-4,08	19,07
PI	EUR	-0,46	-3,08	19,75
I	EUR	-0,77	-3,38	18,74
IH (USD)	USD	0,72	-1,48	19,18
IH (CHF)	CHF	-1,16	-5,26	17,22
R	EUR	0,78	-1,85	24,35
RAM	EUR	0,75	-1,90	24,34
RAMCH	CHF	0,34	-3,80	21,19

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B	117.256,592	29.654,380	-35.880,493	111.030,479
BH (SEK)	0,001	94,730	-8,305	86,426
CH	6.025,956	3.557,124	-1.259,159	8.323,921
DH	48.066,361	1.192,230	-4.586,167	44.672,424
U	1.846,108	367,943	-1.845,846	368,205
UH (GBP)	7.743,008	178,911	-845,992	7.075,927
X	1.608,966	8.841,007	-790,435	9.659,538
XB	15.287,362	2.022,080	-6.054,153	11.255,289
XN	7.319,899	7.799,882	-2.036,234	13.083,547
PI	629.270,693	-	-39.240,000	590.030,693

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	140.965,904	51.286,325	-72.094,235	120.157,994
IH (USD)	687,914	-	-	687,914
IH (CHF)	9.156,400	422,000	-35,000	9.543,400
R	99.417,899	-	-13.100,000	86.317,899
RAM	25.472,784	-	-24.538,678	934,106
RAMCH	5.206,233	38.224,527	-1.864,025	41.566,735

TER par classe d'action au 31.12.2024 (non-audité)	TER sans commission de performance (en %)	Ratio de la commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
B	2,69	2,40	5,10
BH (SEK)	2,77	2,96	5,73
CH	2,72	1,32	4,05
DH	2,72	3,91	6,63
U	2,22	1,79	4,01
UH (GBP)	2,31	3,90	6,21
X	2,75	1,96	4,71
XB	3,29	1,82	5,11
XN	2,91	2,06	4,97
PI	1,85	2,53	4,39
I	2,15	3,14	5,29
IH (USD)	2,18	4,11	6,28
IH (CHF)	2,18	1,87	4,04
R	0,61	-	0,61
RAM	0,57	-	0,57
RAMCH	0,70	-	0,70

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
DKK	32.225	Alk-Abello A/S	678.522,95	687.505,40	0,45
DKK	13.495	Ambu AS B Bearer Reg	227.929,15	188.199,83	0,12
DKK	1.313	Bavarian Nordic A/S	43.942,65	33.338,27	0,02
DKK	4.101	Carlsberg AS B	406.273,14	379.447,65	0,25
DKK	2.279	ChemoMetec A/S Bearer	143.755,46	148.584,08	0,10
DKK	5.116	Danske Bank A/S	139.252,50	139.744,45	0,09
DKK	3.597	Demant AS Reg	139.236,67	127.434,28	0,08
DKK	328	Genmab A/S	63.059,22	65.644,93	0,04
DKK	383	Gubra A/S	34.898,70	32.047,66	0,02
DKK	181.854	H Lundbeck AS	975.457,65	1.007.618,61	0,65
DKK	2.689	Matas A/S	46.848,29	48.822,78	0,03
DKK	14.333	NKT A/S Reg	1.141.742,11	988.861,54	0,64
DKK	7.877	Novonesis AS B	485.725,45	430.640,20	0,28
DKK	9.426	Per Aarsleff Holding A/S B	519.652,03	634.518,31	0,41
DKK	346	Rockwool A/S B	122.818,89	118.404,93	0,08
DKK	713	Schouw & Co	54.875,40	51.438,09	0,03
DKK	6.734	SP Group A/S	282.404,39	277.671,46	0,18
DKK	8.063	Spar Nord Bk A/S	152.873,35	222.729,06	0,14
DKK	5.794	Sydbank A/S Reg	262.352,50	295.239,93	0,19
DKK	550	Tryg A/S	12.044,25	11.173,48	0,01
			5.933.664,75	5.889.064,94	3,81
EUR	551.459	A2A SpA	1.089.016,50	1.182.879,56	0,77
EUR	2.858	ABN AMRO Bank NV DR	43.098,06	42.555,62	0,03
EUR	485	Ackermans & Van Haaren SA	91.078,76	92.392,50	0,06
EUR	1.399	Actividad Const y Servicios SA	61.690,80	67.767,56	0,04
EUR	74	Adidas AG Reg	16.592,71	17.523,20	0,01
EUR	13.325	Aedas Homes SAU Bearer	330.237,10	345.117,50	0,22
EUR	16.081	Aegon Ltd	92.043,98	91.983,32	0,06
EUR	326	Aena SME SA	64.593,42	64.352,40	0,04
EUR	3.211	Ageas SA	152.515,10	150.595,90	0,10
EUR	17.571	Ahold Delhaize NV	548.929,39	553.310,79	0,36
EUR	5.488	AlzChem Group AG	288.672,09	312.816,00	0,20
EUR	2.918	Andritz AG	167.644,50	142.923,64	0,09
EUR	12.943	Anheuser-Busch InBev SA	657.150,08	624.499,75	0,41
EUR	7.635	Aperam SA	208.080,83	192.554,70	0,12
EUR	2.003	Argenx SE	1.174.555,57	1.201.800,00	0,78
EUR	79.363	Arnoldo Mondadori Editore SpA	178.349,20	168.249,56	0,11
EUR	3.707	Aroundtown SA Bearer	11.797,53	10.828,15	0,01
EUR	1.608	Atoss Software SE	189.897,03	183.633,60	0,12
EUR	15.217	Audax Renovables SA Bearer	28.380,42	23.586,35	0,02
EUR	24.577	Auto1 Group SE	289.027,16	383.401,20	0,25
EUR	627	Axa SA	20.992,09	21.518,64	0,01
EUR	2.568	Banca Generali SpA	114.706,92	115.200,48	0,07
EUR	2.111	Banca Ifis SpA	44.736,42	44.710,98	0,03
EUR	67.621	Banca Monte Paschi Siena SpA	416.772,12	460.228,53	0,30
EUR	8.485	Bawag Group AG Bearer	587.205,27	688.557,75	0,45
EUR	10.192	Bekaert SA	338.948,98	341.024,32	0,22
EUR	55.086	BPER Banca SpA	314.524,76	337.897,52	0,22
EUR	68.375	Cairo Communication SpA	157.026,72	167.176,88	0,11
EUR	6.664	Caixabank SA	36.240,20	34.892,70	0,02
EUR	280	CapGemini SE	42.548,24	44.282,00	0,03
EUR	3.415	Ceconomy AG	10.347,97	8.995,11	0,01
EUR	320	CEWE Stiftung & Co KGaA	32.340,85	33.088,00	0,02
EUR	1.850	Cie Automotive SA	48.086,98	46.990,00	0,03
EUR	572	Cie de Saint-Gobain SA	49.293,25	49.020,40	0,03
EUR	5.829	Cie des Alpes SA	87.259,60	88.367,64	0,06

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.883	Coface SA	42.371,45	41.457,54	0,03
EUR	10.938	Colruyt Group NV	460.444,71	396.393,12	0,26
EUR	816	Construccion y Aux de Ferro SA Bearer	29.006,58	28.519,20	0,02
EUR	6.470	Continental AG	417.558,27	419.385,40	0,27
EUR	28.529	Credito Emiliano SpA Credem	253.390,71	310.395,52	0,20
EUR	12.539	CTS Eventim AG Co KGaA	1.134.598,24	1.023.809,35	0,66
EUR	1.466	De'Longhi SpA	42.558,23	44.155,92	0,03
EUR	1.190	Delivery Hero SE Reg	46.654,89	32.272,80	0,02
EUR	1.914	DEME Gr NV	286.633,10	263.749,20	0,17
EUR	11.131	Derichebourg	50.135,04	59.606,51	0,04
EUR	19.284	Deutsche Telekom AG Reg	578.818,38	557.114,76	0,36
EUR	8.603	Deutz AG	48.486,31	34.738,91	0,02
EUR	491	DiaSorin SpA	51.180,61	48.883,96	0,03
EUR	4.096	Digital Value SpA	72.295,56	98.918,40	0,06
EUR	578	DO & CO AG Bearer	96.611,20	104.040,00	0,07
EUR	2.491	Douglas AG	47.106,61	50.417,84	0,03
EUR	3.437	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	176.665,87	159.820,50	0,10
EUR	8.793	Duerr AG	188.308,96	188.521,92	0,12
EUR	16.002	Ebro Foods SA	252.284,10	254.111,76	0,16
EUR	5.687	Eckert & Ziegler SE	261.500,45	253.071,50	0,16
EUR	26.106	El. En. SpA	312.488,83	304.918,08	0,20
EUR	1.297	Elecnor SA	27.014,69	20.829,82	0,01
EUR	6.405	Enagas SA	80.800,04	75.450,90	0,05
EUR	73.472	Endesa SA	1.469.576,96	1.526.013,44	0,99
EUR	7.527	ENEL SpA	51.959,94	51.830,92	0,03
EUR	3.060	Eramet SA	295.519,29	165.699,00	0,11
EUR	7.729	Erste Group Bank AG	408.063,01	461.112,14	0,30
EUR	1.366	Eurazeo SA	99.575,82	98.283,70	0,06
EUR	1.048	Euroapi SA	10.104,98	3.018,24	0,00
EUR	8.729	EVN AG	244.265,49	192.038,00	0,12
EUR	98.615	Evonik Industries AG Reg	1.913.743,52	1.649.828,95	1,07
EUR	547	EXOR NV	49.608,63	48.436,85	0,03
EUR	39.631	Fabbrica Italian Lapis Aff SpA	401.353,11	411.369,78	0,27
EUR	10.281	Fagron SA	187.877,00	172.309,56	0,11
EUR	244	Fielmann AG	10.838,66	10.101,60	0,01
EUR	25.961	Fiera Milano SpA	97.866,34	116.045,67	0,08
EUR	34.471	Fincantieri SpA	216.183,22	238.884,03	0,16
EUR	3.556	flatexDEGIRO AG Reg	48.385,88	52.539,90	0,03
EUR	25.796	Flow Traders Ltd	552.076,72	556.161,76	0,36
EUR	7.000	Fluidra SA	171.612,87	164.640,00	0,11
EUR	5.522	Forvia SE	41.710,43	47.930,96	0,03
EUR	26.016	Freenet AG Reg	743.770,74	716.480,64	0,46
EUR	9.081	Fresenius Medical Care AG	401.067,17	401.016,96	0,26
EUR	9.432	Fresenius SE & Co KGaA	304.999,02	316.349,28	0,21
EUR	2.200	Fuchs Petrolub SE Pref	92.637,95	91.652,00	0,06
EUR	50.147	GEA Group AG	2.316.845,28	2.398.029,54	1,56
EUR	3.068	Genfit	15.574,70	10.845,38	0,01
EUR	10.102	Grifols SA A	85.866,39	92.413,10	0,06
EUR	6.637	Grupo Catalana Occidente SA	253.470,24	238.268,30	0,15
EUR	466	Hapag-Lloyd AG Reg	73.989,76	71.484,40	0,05
EUR	29.190	Heijmans NV	747.535,25	920.944,50	0,60
EUR	26.811	Henkel AG & Co KGaA	1.844.709,73	1.994.738,40	1,29
EUR	27.510	Henkel AG & Co KGaA Pref	2.073.770,44	2.330.097,00	1,51
EUR	79.638	Hera SpA	278.194,80	273.317,62	0,18
EUR	437	Hochtief AG	48.341,31	56.678,90	0,04
EUR	3.268	Hornbach Holding AG & Co KGaA	264.601,02	237.256,80	0,15
EUR	52.774	Iberdrola SA	702.065,74	701.894,20	0,46
EUR	212	ID Logistics Group	81.678,46	80.454,00	0,05
EUR	6.220	Imerys SA	211.738,74	175.404,00	0,11
EUR	32.506	Indra Sistemas SA	520.599,07	555.202,48	0,36
EUR	15.067	Industria de Diseno Textil SA	834.057,21	747.925,88	0,49
EUR	7.035	Inpost SA	108.276,30	116.147,85	0,08
EUR	8.951	Intesa Sanpaolo SpA	32.715,14	34.577,71	0,02
EUR	28.335	IONOS Group SE	590.926,91	619.119,75	0,40

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.063	IPSOS SA	52.375,09	48.812,96	0,03
EUR	79.531	Iren SpA	155.176,66	152.619,99	0,10
EUR	3.035	JC Decaux SE	43.448,14	46.010,60	0,03
EUR	11.087	Jenoptik AG Reg	238.499,91	248.792,28	0,16
EUR	2.661	Jungheinrich AG Pref	81.423,39	68.281,26	0,04
EUR	8.157	Kaufman & Broad SA	266.974,14	266.326,05	0,17
EUR	4.510	KBC Ancora NV	216.823,77	227.755,00	0,15
EUR	11.430	Kion Group AG	425.722,11	364.159,80	0,24
EUR	1.013	Knorr Bremse AG Bearer	71.552,77	71.264,55	0,05
EUR	226.041	KPN NV	777.166,35	794.534,12	0,52
EUR	989	KWS Saat SE & Co KGaA	63.538,14	58.153,20	0,04
EUR	246	LEG Immobilien SE Reg	22.704,43	20.122,80	0,01
EUR	3	Lotus Bakeries NV	33.675,00	32.340,00	0,02
EUR	45.839	Maire SpA	335.964,35	378.630,14	0,25
EUR	81.563	Mapfre SA Reg	188.583,26	199.503,10	0,13
EUR	12.343	Merck KGaA	1.996.468,38	1.726.785,70	1,12
EUR	102.371	MFE-Mediaforeurope NV	421.892,55	421.563,78	0,27
EUR	1.400	MTU Aero Engines AG	405.206,87	450.800,00	0,29
EUR	17.262	Naturgy Energy Group SA	395.858,07	403.585,56	0,26
EUR	18.356	Neinor Homes SA Bearer	257.728,57	310.216,40	0,20
EUR	145	Nemetschek SE	14.267,59	13.572,00	0,01
EUR	4.577	NN Group NV	198.582,51	192.554,39	0,12
EUR	54.483	OMV AG	2.227.178,86	2.034.395,22	1,32
EUR	33.220	Orange SA	322.634,75	319.842,16	0,21
EUR	95.719	OVS SpA	318.810,56	325.253,16	0,21
EUR	1.241	Pharma Mar SA Bearer	95.040,16	99.031,80	0,06
EUR	2.820	Porr AG	50.117,87	50.026,80	0,03
EUR	156.166	Poste Italiane SpA	2.067.691,27	2.126.980,92	1,38
EUR	9.204	PostNL NV	18.138,03	9.590,57	0,01
EUR	26.834	Prosegur Cia de Seguridad SA	46.097,30	45.456,80	0,03
EUR	32.221	Prosus NV N Reg	1.261.824,15	1.235.675,35	0,80
EUR	2.728	Puig Brands SA	51.835,27	48.653,88	0,03
EUR	6.902	Pullup Entertainment	147.155,98	154.604,80	0,10
EUR	3.804	Puma SE	173.997,62	168.745,44	0,11
EUR	1.570	Quadient SA	25.466,17	29.453,20	0,02
EUR	778	Rational AG Reg	679.149,85	641.072,00	0,42
EUR	7.893	Recordati Ind Chim e Farm SpA	401.536,20	399.385,80	0,26
EUR	698	Remy Cointreau SA	58.760,74	40.763,20	0,03
EUR	2.423	Reply SpA Reg	373.389,78	371.688,20	0,24
EUR	8.034	Revo Insurance SpA	93.656,17	98.818,20	0,06
EUR	12.041	Saf Holland SE Bearer	185.500,84	177.965,98	0,12
EUR	284.522	Saipem SpA	647.846,88	713.865,70	0,46
EUR	739	Sanofi SA	66.526,72	69.273,86	0,05
EUR	225	SAP SE	49.452,80	53.167,50	0,03
EUR	4.180	SBM Offshore NV	69.895,68	70.892,80	0,05
EUR	1.587	Scout24 AG	122.420,94	135.053,70	0,09
EUR	1.797	Sesa SpA	150.843,49	111.863,25	0,07
EUR	7.511	Sif Holding NV	106.938,01	91.183,54	0,06
EUR	7.625	Sol SpA	269.774,57	283.268,75	0,18
EUR	1.320	Spie SAS	45.784,99	39.652,80	0,03
EUR	210	Spotify Technology SA	96.722,50	90.447,00	0,06
EUR	59.090	STMicroelectronics NV	1.544.447,58	1.434.409,75	0,93
EUR	10.014	SUSS MicroTec SE	549.265,65	487.181,10	0,32
EUR	144	Symrise AG	14.782,41	14.781,60	0,01
EUR	2.157	Talanx AG	181.473,12	177.197,55	0,11
EUR	38.238	TeamViewer SE	433.762,14	364.943,47	0,24
EUR	9.584	Technogym SpA	98.034,33	100.152,80	0,07
EUR	15.934	Telekom Austria AG	105.294,59	126.834,64	0,08
EUR	125.996	Tenaris SA	2.260.774,84	2.276.747,72	1,48
EUR	1.744	Totalenergies SE	92.805,26	93.077,28	0,06
EUR	9.331	TXT e-solutions SpA	319.663,85	327.518,10	0,21
EUR	37.809	Télévision Française 1 SA TF1	302.098,09	276.572,84	0,18
EUR	1.611	UCB	303.189,54	309.634,20	0,20
EUR	86.283	Unicaja Banco SA Bearer	109.482,50	109.924,54	0,07

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.134	Unicredit SpA Reg	43.237,02	43.687,35	0,03
EUR	131.356	Unipol Assicurazioni SpA	778.813,69	1.580.212,68	1,02
EUR	32.642	UNIQA Insurance Group AG	239.737,93	255.586,86	0,17
EUR	5.641	Valeo SA	42.405,09	52.528,99	0,03
EUR	8.791	Van Lanschot Kempen NV	344.696,13	382.848,05	0,25
EUR	6.628	Verbund AG A	484.121,58	463.960,00	0,30
EUR	3.693	Vidrala SA	352.339,37	343.079,70	0,22
EUR	9.249	Vienna Ins Gr Wien Vers AG	265.415,42	280.707,15	0,18
EUR	36.269	Vopak NV	1.363.501,73	1.541.432,50	1,00
EUR	4.599	Vossloh AG	208.447,72	197.986,95	0,13
EUR	398.854	Webuild SpA	969.671,40	1.135.138,48	0,74
EUR	10.037	Wolters Kluwer NV	1.334.211,27	1.609.934,80	1,04
EUR	63.827	Zalando SE	1.896.078,47	2.067.356,53	1,34
			63.364.617,59	64.837.740,04	42,05
GBP	3.800	Hiscox Ltd	50.081,32	49.784,86	0,03
GBP	717.017	Intl Consolidated Air Gr SA	2.004.286,66	2.618.652,02	1,70
			2.054.367,98	2.668.436,88	1,73
NOK	9.870	2020 Bulkera Ltd	117.501,71	104.041,16	0,07
NOK	29.527	Austevoll Seafood ASA	244.971,16	245.484,75	0,16
NOK	77.954	Belships ASA	133.630,35	133.198,95	0,09
NOK	540	Bonheur ASA	12.244,37	11.981,21	0,01
NOK	27.787	BW LPG Ltd	362.775,27	295.977,76	0,19
NOK	2.044	Cadeler A/S Reg	11.909,60	11.068,45	0,01
NOK	4.603	DNB Bank ASA	87.059,92	88.785,45	0,06
NOK	2.723	DOF Group ASA	19.436,29	19.560,08	0,01
NOK	44.225	Elmera Group ASA Reg	128.344,79	143.614,25	0,09
NOK	74.207	Elopak ASA	251.119,20	285.134,42	0,19
NOK	10.876	Endur ASA	61.611,40	64.164,53	0,04
NOK	98.807	Equinor ASA	2.145.639,04	2.229.230,49	1,45
NOK	13.125	Hexagon Composites ASA Reg	52.541,39	50.766,48	0,03
NOK	1.307	Hoegh Autoliners ASA	14.125,53	12.577,33	0,01
NOK	13.235	Link Mobility Gr Hg ASA Reg	27.258,25	25.877,25	0,02
NOK	9.586	Mowi ASA Reg	165.984,47	158.701,57	0,10
NOK	745.385	MPC Container Ships AS	1.428.963,52	1.313.549,04	0,85
NOK	108.903	Norconsult ASA	368.636,21	409.656,13	0,27
NOK	96.549	Odffjell Drilling Ltd	430.622,42	421.047,88	0,27
NOK	34.340	Orkla ASA A	277.079,73	287.105,16	0,19
NOK	20.539	Paratus Energy Services Ltd	77.103,24	80.455,94	0,05
NOK	28.767	Pexip Holding ASA Reg	85.563,53	107.355,78	0,07
NOK	11.831	Protector Forsikring Asa	287.629,45	286.637,27	0,19
NOK	18.262	Rana Gruber ASA	116.354,40	118.451,13	0,08
NOK	1.011	Sats ASA Reg	1.833,47	2.277,53	0,00
NOK	79.541	Sea1 Offshore	191.030,57	165.324,13	0,11
NOK	34.783	Sparebank 1 Nord-Norge	331.819,98	365.115,27	0,24
NOK	3.817	SpareBank 1 Ostlandet	49.174,61	51.157,58	0,03
NOK	24.848	SpareBank 1 SMN	325.708,14	361.881,05	0,23
NOK	19.972	Sparebanken Vest AS	194.914,63	240.579,02	0,16
NOK	9.014	Stolt-Nielsen Ltd	262.644,91	221.453,09	0,14
NOK	7.421	Storebrand ASA	77.265,67	76.459,49	0,05
NOK	124.937	Telenor ASA	1.387.240,57	1.347.780,09	0,87
NOK	51.474	Wallenius Wilhelmsen ASA	505.668,42	409.134,28	0,27
NOK	8.176	Wilh Wilhelmsen Hg ASA A	294.871,58	284.617,19	0,18
			10.530.277,79	10.430.201,18	6,78
SEK	12.682	AcadeMedia AB	63.057,87	74.808,84	0,05
SEK	9.756	ACQ Bure AB	223.395,06	207.176,01	0,13
SEK	7.891	Addtech AB B Reg	208.781,57	207.705,70	0,13
SEK	4.483	Alimak Group AB	44.192,05	45.993,69	0,03
SEK	47.407	Ambea AB Reg	294.735,30	399.996,47	0,26
SEK	15.564	Arjo AB B Reg	47.319,44	49.318,56	0,03
SEK	65.357	Attendo AB	274.067,87	291.288,73	0,19
SEK	3.130	Bergman & Beving AB B	77.920,81	85.067,98	0,06
SEK	7.174	Bonesupport Hg AB Reg	226.753,96	242.498,60	0,16

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	349	Bufab AB	13.668,27	13.395,20	0,01
SEK	23.970	Clas Ohlson AB B	451.957,77	439.894,70	0,29
SEK	59.126	Cloetta AB B	131.198,84	130.208,83	0,08
SEK	18.331	Coinshares Intl Ltd	137.985,66	132.961,42	0,09
SEK	920	Electrolux Professional AB B Reg	5.491,36	5.507,31	0,00
SEK	103.540	Essity AB B Reg	2.693.548,89	2.675.598,16	1,74
SEK	2.418	Fastighets AB Balder Reg	17.355,11	16.228,52	0,01
SEK	47.690	Hoist Finance AB	275.287,58	376.336,62	0,24
SEK	2.768	Humana AB	8.729,73	8.623,57	0,01
SEK	3.165	Industrivaerden AB C	100.707,37	96.557,27	0,06
SEK	13.182	Inwido AB	216.509,05	213.691,19	0,14
SEK	37.766	Lagercrantz Group AB B Reg	628.646,39	685.156,44	0,44
SEK	2.101	Latour Investment AB B Reg	51.390,36	50.656,96	0,03
SEK	526	Lifco AB	15.234,15	14.737,05	0,01
SEK	19.135	Loomis AB Reg	571.672,74	562.530,22	0,36
SEK	3.256	MedCap AB Reg	153.198,22	171.009,51	0,11
SEK	20.493	Meko AB	244.325,93	239.620,00	0,16
SEK	14.225	Mildef Group AB	140.317,52	155.141,60	0,10
SEK	29.590	Millicom Intl Cellular SA DR	734.588,26	701.287,43	0,45
SEK	58.081	Modern Times Group AB	450.365,69	481.683,42	0,31
SEK	6.396	Mycronic AB	227.567,13	223.243,04	0,14
SEK	1.196	NCC AB B	16.940,63	16.973,78	0,01
SEK	79.803	Peab AB	549.307,26	552.339,12	0,36
SEK	3.870	Proact IT Group AB	46.884,23	39.839,85	0,03
SEK	27.508	Ratos AB B	78.525,20	75.338,92	0,05
SEK	19.420	RaySearch Laboratories AB B	288.206,31	366.576,30	0,24
SEK	2.569	Sectra AB	52.268,27	62.109,24	0,04
SEK	19.559	Securitas AB B	230.776,14	233.997,65	0,15
SEK	2.144	Skistar AB B Emission 2019	30.410,01	30.652,75	0,02
SEK	539.753	Storskogen Gr AB	523.897,34	542.679,09	0,35
SEK	7.979	Storytel AB B Reg	44.670,83	47.973,16	0,03
SEK	33.464	Svenska Handelsbanken AB A	325.214,02	333.968,39	0,22
SEK	18.604	Swedish Orphan Biovitrum AB	510.520,01	516.029,65	0,33
SEK	6.573	Synsam AB (publ)	25.035,60	25.590,14	0,02
SEK	9.589	Systemair AB	78.937,25	74.329,01	0,05
SEK	30.536	Telia Co AB	84.137,61	81.844,09	0,05
SEK	37.746	Thule Group AB	1.149.393,07	1.126.808,72	0,73
SEK	11.051	Vimian Group AB	44.351,23	38.436,70	0,03
SEK	395	Xvivo Perfusion AB	15.468,41	16.879,80	0,01
			12.824.913,37	13.180.289,40	8,54
USD	10.200	Equinor ASA ADR repr	218.816,65	233.263,83	0,15
USD	11.300	Genmab A/S ADR	220.544,79	227.658,08	0,15
USD	100	Spotify Technology SA Reg	45.206,38	43.187,57	0,03
			484.567,82	504.109,48	0,33
Total portefeuille-titres			95.192.409,30	97.509.841,92	63,24
Avoirs bancaires				13.563.084,29	8,80
Autres actifs/(passifs) nets				43.119.561,31	27,96
Total				154.192.487,52	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	13,79 %
Technologies	6,94 %
Finances	6,89 %
Energie	6,67 %
Services de santé	6,33 %
Matières premières	6,04 %
Biens de consommation durable	5,13 %
Biens de consommation non-cyclique	4,63 %
Services aux collectivités	3,37 %
Services de télécommunication	3,00 %
Immobilier	0,45 %
Total	<u>63,24 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Allemagne	14,33 %
Italie	8,42 %
Suède	8,00 %
Pays-Bas	7,00 %
Norvège	6,09 %
Espagne	4,23 %
Danemark	3,97 %
Autriche	3,11 %
Luxembourg	2,23 %
Belgique	1,70 %
Royaume-Uni	1,70 %
France	1,51 %
Bermudes (Iles)	0,75 %
Caimans (Iles)	0,11 %
Jersey	0,09 %
Total	<u>63,24 %</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.319.330,18
Avoirs bancaires	14.771.255,35
Avoirs auprès de courtiers	6.178.296,83
A recevoir sur swaps	978.419,63
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	9.224,41
Intérêts à recevoir sur swaps	35.591,40
Intérêts bancaires à recevoir	17.490,69
Plus-values non réalisées sur futures	16.275,00
Plus-values non réalisées sur swaps	167.395,68
Résultat des sous-jacents de swaps à recevoir	10.564,66
Autres créances	22.593,12
Total de l'actif	34.526.436,95

Exigible

Dettes bancaires	1,12
Dettes auprès de courtiers	834.576,53
A payer sur swaps	522.807,91
A payer sur rachats d'actions	13.187.395,20
Intérêts à payer sur swaps	9.118,04
Intérêts bancaires à payer	748.846,77
Moins-values non réalisées sur changes à terme	1.019.934,52
Frais à payer	103.540,74
Résultat des sous-jacents de swaps à payer	12.704,53
Autres dettes	51.406,76
Total de l'exigible	16.490.332,12
Actif net à la fin de l'exercice	18.036.104,83

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
B	2.252,625	USD	110,28	248.425,79
CH	1.145,976	CHF	88,88	112.405,22
EH	10.283,922	EUR	94,58	1.007.563,95
UH (GBP)	236,745	GBP	111,62	33.114,64
X	604,309	USD	112,60	68.047,10
XH (EUR)	2.707,565	EUR	103,56	290.450,58
XB	8.196,495	USD	109,85	900.371,66
XBH (EUR)	5.730,467	EUR	108,85	646.126,73
XN	6.747,628	USD	111,42	751.844,69
XNH (EUR)	4.401,966	EUR	102,59	467.803,52
PI	10,000	USD	119,36	1.193,64
PIH (EUR)	91.804,717	EUR	103,13	9.807.649,06
IH (EUR)	39,123	EUR	110,11	4.462,63
R	10,000	USD	112,62	1.126,17
RAM	944,698	USD	113,99	107.690,12
RAMCH	30.426,058	CHF	106,85	3.587.829,33
				18.036.104,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024

Revenus

Dividendes, nets	210.123,31
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	95.741,76
Intérêts bancaires	220.016,77
Autres commissions reçues	3.157,64
Autres revenus	45.514,65
Total des revenus	574.554,13

Charges

Commission de gestion	159.208,89
Commission de performance	19.999,53
Commission de dépositaire	8.823,61
Frais bancaires et autres commissions	10.460,02
Frais sur transactions	73.034,53
Frais d'administration centrale	301.873,62
Frais professionnels	3.132,06
Frais d'intermédiation et de plateforme	6.077,06
Autres frais d'administration	110.964,32
Taxe d'abonnement	5.249,08
Intérêts bancaires payés	15.903,81
Autres charges	45.521,11
Total des charges	760.247,64

Pertes nettes des investissements	-185.693,51
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.331.324,48
- sur futures	-63.311,80
- sur swaps	775.708,82
- sur changes à terme	465.667,07
- sur devises	33.950,08
Résultat réalisé	3.357.645,14

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-1.084.259,40
- sur futures	16.275,00
- sur swaps	266.189,64
- sur changes à terme	-1.909.634,63
Résultat des opérations	646.215,75

Emissions	721.042,05
-----------	------------

Rachats	-3.817.080,76
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.449.822,96
--	----------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	20.485.927,79
--	----------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	18.036.104,83
--	----------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	USD	41.769.971,22	20.485.927,79	18.036.104,83

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
B	USD	101,91	100,26	110,28
CH	CHF	88,18	83,43	88,88
EH	EUR	89,89	86,63	94,58
U	USD	104,54	103,29	114,97
UH (GBP)	GBP	-	100,36	111,62
X	USD	104,05	102,37	112,60
XH (EUR)	EUR	98,45	94,88	103,56
XB	USD	-	100,36	109,85
XBH (EUR)	EUR	-	100,30	108,85
XN	USD	103,22	101,35	111,42
XNH (EUR)	EUR	97,89	94,15	102,59
PI	USD	108,38	107,86	119,36
PIH (EUR)	EUR	96,02	93,51	103,13
IH (EUR)	EUR	96,43	100,35	110,11
R	USD	109,85	99,13	112,62
RAM	USD	116,94	100,48	113,99
RAMCH	CHF	101,60	98,14	106,85

(*) Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final.

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
B	USD	-2,57	-1,62	9,99
CH	CHF	-4,72	-5,39	6,53
EH	EUR	-4,44	-3,63	9,18
UH (GBP)	GBP	-	-	11,22
X	USD	-2,58	-1,61	9,99
XH (EUR)	EUR	-4,60	-3,63	9,15
XB	USD	-	-	9,46
XBH (EUR)	EUR	-	-	8,52
XN	USD	-2,89	-1,81	9,94
XNH (EUR)	EUR	-4,66	-3,82	8,96
PI	USD	-1,44	-0,48	10,66
PIH (EUR)	EUR	-3,45	-2,61	10,29
IH (EUR)	EUR	-	-	9,73
R	USD	-0,48	-	13,61
RAM	USD	-0,52	-	13,45
RAMCH	CHF	-2,69	-3,41	8,88

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B	3.786,168	12,000	-1.545,543	2.252,625
CH	1.455,188	-	-309,212	1.145,976
EH	13.784,149	244,822	-3.745,049	10.283,922
U	10,000	-	-10,000	-
UH (GBP)	236,745	-	-	236,745
X	440,641	176,175	-12,507	604,309
XH (EUR)	2.648,914	926,815	-868,164	2.707,565
XB	13.029,000	-	-4.832,505	8.196,495

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

Statistiques (en USD) (suite)

au 31 décembre 2024

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
XBH (EUR)	8.443,283	232,027	-2.944,843	5.730,467
XN	12.204,405	197,592	-5.654,369	6.747,628
XNH (EUR)	7.293,332	74,818	-2.966,184	4.401,966
PI	10,000	-	-	10,000
PIH (EUR)	100.023,900	4.504,194	-12.723,377	91.804,717
IH (EUR)	519,267	-	-480,144	39,123
R	10,000	-	-	10,000
RAM	1.108,282	-	-163,584	944,698
RAMCH	30.431,498	591,212	-596,652	30.426,058

TER par classe d'action au 31.12.2024 (non-audité)	TER sans commission de performance (en %)	Ratio de la commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
B	4,37	0,74	5,11
CH	4,37	0,00	4,37
EH	4,35	0,00	4,35
UH (GBP)	3,98	0,00	3,98
X	4,35	1,16	5,52
XH (EUR)	4,37	0,03	4,40
XB	4,95	0,67	5,62
XBH (EUR)	4,97	0,00	4,97
XN	4,53	0,67	5,20
XNH (EUR)	4,54	0,00	4,54
PI	3,15	1,48	4,63
PIH (EUR)	3,33	0,03	3,36
IH (EUR)	3,65	0,00	3,65
R	1,95	-	1,95
RAM	2,18	-	2,18
RAMCH	2,20	-	2,20

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	179	Metcash Ltd	431,14	343,65	0,00
AUD	31	Transurban Group	271,68	257,07	0,00
			702,82	600,72	0,00
CAD	300	Atco Ltd I Reg	10.290,14	9.927,32	0,06
CAD	800	Goeasy Ltd Reg	93.871,15	92.755,16	0,51
CAD	800	Jamieson Wellness Inc	20.943,80	20.424,94	0,11
CAD	300	Open Text Corp	9.203,25	8.487,67	0,05
CAD	9.500	Secure Energy Serv Inc	89.567,82	107.431,23	0,60
CAD	4.800	Well Health Technology Corp	21.922,50	22.900,86	0,13
			245.798,66	261.927,18	1,46
CHF	241	COSMO Pharmaceuticals NV	22.158,00	16.941,68	0,09
DKK	702	Per Aarsleff Holding A/S B	41.663,06	48.952,14	0,27
DKK	308	Rockwool A/S B	129.351,83	109.184,81	0,61
DKK	782	SP Group A/S	36.225,96	33.402,79	0,19
			207.240,85	191.539,74	1,07
EUR	49.323	A2A SpA	112.028,29	109.595,98	0,61
EUR	568	ACEA SpA	10.601,79	10.991,15	0,06
EUR	451	Aedas Homes SAU Bearer	12.136,14	12.100,24	0,07
EUR	10.480	Arnoldo Mondadori Editore SpA	27.124,41	23.015,21	0,13
EUR	3.139	Credito Emiliano SpA Credem	30.984,76	35.378,39	0,20
EUR	5.096	CTT Correios de Portugal SA	24.197,50	28.506,31	0,16
EUR	2.219	Ebro Foods SA	38.554,98	36.502,75	0,20
EUR	897	Endesa SA	18.509,25	19.299,53	0,11
EUR	613	Flow Traders Ltd	14.165,25	13.690,74	0,08
EUR	1.408	Galp Energia SGPS SA B	24.857,52	23.263,83	0,13
EUR	303	Grupo Catalana Occidente SA	13.365,33	11.268,21	0,06
EUR	2.217	Heijmans NV	67.731,29	72.457,42	0,40
EUR	605	Indra Sistemas SA	11.365,99	10.704,37	0,06
EUR	22.031	Iren SpA	45.201,86	43.795,25	0,24
EUR	1.147	Kesko Oyj B	22.918,96	21.601,06	0,12
EUR	1.365	Konecranes Plc	81.413,61	86.537,01	0,48
EUR	8.314	MFE-Mediaforeurope NV	39.060,07	35.466,16	0,20
EUR	792	Naturgy Energy Group SA	18.361,79	19.181,72	0,11
EUR	657	Neinor Homes SA Bearer	10.424,18	11.501,91	0,06
EUR	1.257	Newlat Food SpA	17.125,32	15.964,07	0,09
EUR	5.678	NOS SGPS SA	22.589,53	19.586,53	0,11
EUR	362	Orion Corp (New) B	18.968,13	16.042,32	0,09
EUR	23.117	Sonae SGPS SA Reg	23.129,69	21.887,47	0,12
EUR	9.172	Unipol Assicurazioni SpA	57.850,05	114.300,34	0,63
EUR	2.470	Vopak NV	115.283,83	108.743,60	0,60
EUR	30.530	Webuild SpA	81.578,83	90.007,67	0,50
			959.528,35	1.011.389,24	5,62
HKD	5.500	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	17.801,92	17.665,76	0,10
HKD	20.000	Cathay Pacific Airways Ltd Reg	20.521,51	24.562,78	0,14
HKD	68.000	China Merchant Port Hgs Co Ltd	107.783,56	121.155,79	0,67
HKD	3.600	Dah Sing Financial Hgs Ltd	10.543,12	13.022,91	0,07
HKD	58.000	Geely Auto Hgs Ltd	90.405,46	110.656,10	0,61
HKD	9.000	HKT Trust & HKT Ltd	11.952,15	11.122,77	0,06
HKD	4.000	SITC International Hgs Co Ltd	11.137,04	10.659,32	0,06
HKD	141.000	WH Group Ltd Reg	101.143,92	109.091,96	0,60
HKD	49.500	Yue Yuen Industrial Hgs Ltd Reg	107.390,20	110.880,10	0,61
			478.678,88	528.817,49	2,92
IDR	240.328	Indosat (PT) Tbk	26.405,64	37.030,91	0,21

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
IDR	273.000	PT Hanson Intl Tbk A Reg	0,00	0,00	0,00
IDR	187.200	Sumber Alfaria Trijay (PT) Tbk	14.347,40	33.148,13	0,18
			40.753,04	70.179,04	0,39
ILS	1.974	Cellcom Israel Ltd	11.130,35	11.233,71	0,06
ILS	2.155	Partner Communications Co Ltd	13.222,24	14.139,10	0,08
			24.352,59	25.372,81	0,14
KRW	1.327	CJ Corp	86.374,44	89.007,00	0,49
KRW	571	Hanssem Co Ltd	20.924,22	18.376,65	0,10
KRW	4.383	Hitejinro Co Ltd	62.108,55	57.906,98	0,32
KRW	838	HMM Co Ltd	10.692,26	10.016,46	0,06
KRW	1.446	Hyundai Glovis Co Ltd Reg	119.416,59	115.584,02	0,64
KRW	1.256	Hyundai Wia Corp	33.848,88	32.133,72	0,18
KRW	560	Jusung Engineering Co Ltd	11.037,90	11.162,28	0,06
KRW	3.821	KEPCO Plant Serv&Engine Co Ltd	111.711,65	114.049,98	0,63
KRW	1.766	Kia Corp Reg	117.407,70	120.364,88	0,67
KRW	1.145	Korea Gas Corp	26.841,68	26.891,47	0,15
KRW	7.394	Korean Air Lines Co Ltd	123.315,81	113.101,27	0,63
KRW	5.749	Korean Reinsurance Co	30.628,96	30.934,21	0,17
KRW	11.858	Kumho Tire Co Inc	37.772,19	38.323,43	0,21
KRW	1.198	Lotte Rental Co Ltd	25.175,66	24.284,73	0,13
KRW	2.257	Lotte Shopping Co Ltd	91.840,17	82.643,45	0,46
KRW	6.799	Pan Ocean Co Ltd	18.044,39	15.185,83	0,08
KRW	574	S-1 CORP	24.629,67	22.999,22	0,13
KRW	3.086	Samsung Electronics Co Ltd	116.654,21	111.118,70	0,62
KRW	1.278	Samsung Securities Co Ltd Reg	40.842,04	37.627,01	0,21
KRW	1.255	Youngone Corp	36.814,37	36.015,48	0,20
			1.146.081,34	1.107.726,77	6,14
NOK	7.257	MPC Container Ships AS	15.913,68	13.247,70	0,07
NOK	1.459	Orkla ASA A	13.048,65	12.636,12	0,07
NOK	950	Protector Forsikring Asa	24.249,02	23.842,55	0,13
NOK	1.170	Wallenius Wilhelmsen ASA	10.798,55	9.633,45	0,05
NOK	922	Wilh Wilhelmsen Hg ASA A	32.378,34	33.248,27	0,18
			96.388,24	92.608,09	0,50
SEK	1.633	Ambea AB Reg	14.488,23	14.273,08	0,08
SEK	2.533	Bonesupport Hg AB Reg	81.115,71	88.695,36	0,49
SEK	1.508	Clas Ohlson AB B	30.190,65	28.668,16	0,16
SEK	10.966	Cloetta AB B	25.860,91	25.016,58	0,14
SEK	4.233	Essity AB B Reg	122.960,83	113.312,76	0,63
SEK	2.016	Loomis AB Reg	64.068,66	61.393,97	0,34
SEK	1.083	Meko AB	14.564,46	13.117,88	0,07
SEK	3.375	Modern Times Group AB	28.604,55	28.994,74	0,16
SEK	2.725	Peab AB	20.108,96	19.537,59	0,11
SEK	966	RaySearch Laboratories AB B	17.810,22	18.889,05	0,10
SEK	473	Swedish Orphan Biovitrum AB	13.932,73	13.590,87	0,08
			433.705,91	425.490,04	2,36
SGD	32.800	Centurion Corp Ltd	21.413,51	23.084,20	0,13
SGD	22.900	First Resources Ltd	25.997,04	25.014,48	0,14
SGD	43.700	Sheng Siong Group Ltd	53.825,93	52.540,60	0,29
SGD	1.500	Singapore Exchange Ltd Reg	12.066,93	14.009,75	0,08
			113.303,41	114.649,03	0,64
USD	100	Abbott Laboratories	11.475,95	11.311,00	0,06
USD	100	AbbVie Inc	17.693,88	17.770,00	0,10
USD	700	Acadian Asset Mgt Inc	21.490,00	18.438,00	0,10
USD	700	Adma Biologics Inc	12.548,55	12.005,00	0,07
USD	1.400	ADT Inc Reg	10.398,08	9.674,00	0,05
USD	600	Allison Transmission Hgs Inc Reg	51.722,70	64.836,00	0,36
USD	13.800	Amneal Pharmaceuticals Inc	102.170,93	109.365,00	0,61
USD	150	Applovin Corp	17.980,66	48.574,50	0,27
USD	1.100	Arista Networks Inc	90.389,12	121.583,00	0,67
USD	100	Atlassian Corp	24.523,37	24.338,00	0,13

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.900	Bandwidth Inc	75.378,81	66.378,00	0,37
USD	4.100	Bausch Health Co Inc	34.540,04	33.046,00	0,18
USD	200	Boston Scientific Corp	15.512,88	17.864,00	0,10
USD	200	Brady Corp A	14.968,67	14.770,00	0,08
USD	1.900	Bristol Myers Squibb Co	111.963,96	107.464,00	0,60
USD	1.400	Carriage Serv Inc	55.474,16	55.790,00	0,31
USD	2.000	Catalyst Pharmaceuticals Inc	40.918,20	41.740,00	0,23
USD	500	Charles River Labo Intl Inc Reg	100.577,60	92.300,00	0,51
USD	300	Chipotle Mexican Shares A	17.910,18	18.090,00	0,10
USD	3.900	Clearwater Analytics Hgs Inc	112.521,63	107.328,00	0,60
USD	2.600	Conduent Inc	10.997,22	10.504,00	0,06
USD	300	Corcept Therapeutics Inc Reg	10.282,83	15.117,00	0,08
USD	800	Datadog Inc Reg A	101.097,59	114.312,00	0,63
USD	600	Deckers Outdoor Corp	95.266,40	121.854,00	0,68
USD	400	DocuSign Inc Reg	26.597,26	35.976,00	0,20
USD	700	Doordash Inc	103.717,39	117.425,00	0,65
USD	800	DoubleDown Interactive Co Ltd ADR	13.122,48	8.352,00	0,05
USD	700	Dropbox Inc A Reg	19.577,04	21.028,00	0,12
USD	2.400	Enact Holdings Inc	81.787,68	77.712,00	0,43
USD	100	Ensign Group Inc	14.268,35	13.286,00	0,07
USD	4.800	Equinor ASA ADR repr	117.205,05	113.712,00	0,63
USD	700	Exelixis Inc	18.553,92	23.310,00	0,13
USD	100	First American Financial Corp Reg	6.786,22	6.244,00	0,03
USD	1.200	Fortinet Inc	70.838,52	113.376,00	0,63
USD	900	Fox Corp A Reg When Issued	41.943,06	43.722,00	0,24
USD	400	Fresh Del Monte Produce Inc	11.716,52	13.284,00	0,07
USD	600	Gap Inc	12.429,02	14.178,00	0,08
USD	300	Gilead Sciences Inc	27.676,08	27.711,00	0,15
USD	1.300	GI Industrial Co	36.324,08	32.227,00	0,18
USD	400	Global Life Inc Reg	41.696,08	44.608,00	0,25
USD	200	Globus Medical Inc	14.574,48	16.542,00	0,09
USD	400	Halozyne Therapeutics Inc	19.612,20	19.124,00	0,11
USD	500	Hims & Hers Health Inc	13.491,50	12.090,00	0,07
USD	100	ICU Medical Inc	15.525,21	15.517,00	0,09
USD	200	Incyte Corp Ltd	14.427,14	13.814,00	0,08
USD	100	Ingredion Inc	13.192,44	13.756,00	0,08
USD	1.500	Innoviva Inc	30.685,95	26.025,00	0,14
USD	1.100	Ituran Location & Control Ltd	34.493,91	34.265,00	0,19
USD	3.800	Jfrog Ltd	116.672,16	111.758,00	0,62
USD	2.800	Joyy Inc spons ADR repr 20 Shares A	114.952,32	117.180,00	0,65
USD	1.900	KB Financial Gr Inc ADR repr 1 Share	111.245,19	108.110,00	0,60
USD	7.800	Kelly Serv Inc	113.440,08	108.732,00	0,60
USD	7.100	KT Corp ADR DR	107.098,53	110.192,00	0,61
USD	4.900	Lifestance Health Group Inc	36.486,15	36.113,00	0,20
USD	2.200	Livanova Plc	115.069,30	101.882,00	0,56
USD	2.300	MannKind Corp	15.163,44	14.789,00	0,08
USD	3.700	Marex Group Plc	85.877,62	115.329,00	0,64
USD	100	Masimo Corp	16.978,37	16.530,00	0,09
USD	200	Mercury General Corp	12.033,76	13.296,00	0,07
USD	200	Merit Medical Syst Inc	20.649,00	19.344,00	0,11
USD	4.300	Methode Electronics Inc	56.818,91	50.697,00	0,28
USD	1.100	Millicom Intl Cellular SA Reg	29.049,57	27.511,00	0,15
USD	400	Monday.Com Ltd	106.828,80	94.176,00	0,52
USD	5.400	Morgan Stanley Direct Lend Fd	108.092,88	111.564,00	0,62
USD	4.700	Nexxen International Ltd ADR	48.622,44	47.094,00	0,26
USD	300	Nutanix Inc A	19.696,65	18.354,00	0,10
USD	5.600	Nuveen Churchill Dir Len Corp	95.940,26	93.968,00	0,52
USD	100	NVIDIA Corp	11.867,94	13.429,00	0,07
USD	600	NXP Semiconductor NV	134.518,44	124.710,00	0,69
USD	1.400	Okta Inc Reg A	109.503,94	110.320,00	0,61
USD	300	Old Republic Intl Corp	11.144,79	10.857,00	0,06
USD	5.500	PagerDuty Inc Reg	114.017,20	100.430,00	0,56
USD	2.800	Pennant Group Inc	77.183,00	74.256,00	0,41
USD	600	Pilgrims Pride Corp	26.098,44	27.234,00	0,15

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.400	Pinterest Inc A Reg	110.113,16	98.600,00	0,55
USD	5.900	Pubmatic Inc	96.560,58	86.671,00	0,48
USD	1.700	Qorvo Inc Reg	114.921,02	118.881,00	0,66
USD	200	Radnet Inc	14.212,48	13.968,00	0,08
USD	100	Resmed Inc	21.858,87	22.869,00	0,13
USD	700	Roche Holding Ltd ADR	25.626,30	24.416,00	0,14
USD	4.200	Scholastic Corp	112.554,96	89.586,00	0,50
USD	7.500	SEMrush Holdings Inc	100.956,01	89.100,00	0,49
USD	3.500	Shutterstock Inc	111.935,95	106.225,00	0,59
USD	3.317	Sixth Street Special Lending Inc	67.653,54	70.652,10	0,39
USD	5.100	SK Telecom Co Ltd ADR	109.348,91	107.304,00	0,59
USD	12.700	Sprinklr Inc	123.359,13	107.315,00	0,60
USD	3.500	Sprout Social Inc	101.584,70	107.485,00	0,60
USD	4.200	Staar Surgical Co	124.337,86	102.018,00	0,57
USD	600	Teleflex Inc Reg	112.216,68	106.788,00	0,59
USD	2.900	Tenaris SA ADR repr 2 Shares	112.357,54	109.591,00	0,61
USD	100	TJX Cos Inc	12.609,51	12.081,00	0,07
USD	12.700	Unisys Corp	102.308,66	80.391,00	0,45
USD	100	United Therapeutics Corp	35.963,59	35.284,00	0,20
USD	5.100	Upwork Inc	80.823,78	83.385,00	0,46
USD	2.400	Varonis Syst Inc Reg	125.581,20	106.632,00	0,59
USD	500	Virtu Financial Inc Reg A	14.875,25	17.840,00	0,10
USD	900	Westlake Corp	113.660,19	103.185,00	0,57
USD	500	Wix.com Ltd Reg	107.603,00	107.275,00	0,59
USD	1.500	Woori Financial Group Inc ADR repr	50.994,00	46.875,00	0,26
USD	300	Yelp Inc Reg	11.422,86	11.610,00	0,06
USD	500	ZIM Integrated Shippi Serv Ltd	10.117,50	10.735,00	0,06
USD	400	Zoom Communications Inc	23.629,38	32.644,00	0,18
USD	400	Zscaler Inc Reg	82.628,12	72.164,00	0,40
Total actions			6.004.908,90	5.971.160,60	33,10
			9.773.600,99	9.818.402,43	54,43
Obligations					
USD	2.500.000	US 4.25% Ser BM-2025 24/31.12.25	2.488.535,15	2.500.927,75	13,87
Total obligations			2.488.535,15	2.500.927,75	13,87
Autres valeurs mobilières					
Actions					
HKD	226.000	Sound Global Ltd	0,00	0,00	0,00
Total actions			0,00	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			12.262.136,14	12.319.330,18	68,30
Avoirs bancaires				14.771.255,35	81,90
Dettes bancaires				-1,12	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-9.054.479,58	-50,20
Total				18.036.104,83	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	15,00 %
Pays et gouvernements	13,87 %
Services de santé	7,28 %
Industrie	7,08 %
Finances	6,80 %
Biens de consommation durable	6,38 %
Biens de consommation non-cyclique	4,11 %
Energie	2,57 %
Services de télécommunication	2,24 %
Matières premières	1,37 %
Services aux collectivités	1,34 %
Immobilier	0,26 %
Total	<u>68,30 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	38,79 %
Corée du Sud	8,25 %
Italie	2,66 %
Suède	2,36 %
Hong Kong	2,26 %
Pays-Bas	1,86 %
Israël	1,76 %
Canada	1,64 %
Caïmans (Iles)	1,38 %
Royaume-Uni	1,33 %
Norvège	1,13 %
Danemark	1,07 %
Luxembourg	0,76 %
Finlande	0,69 %
Espagne	0,67 %
Singapour	0,64 %
Portugal	0,52 %
Indonésie	0,39 %
Suisse	0,14 %
Total	<u>68,30 %</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	56.030.967,72
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	295.538,36
Avoirs bancaires	402.713,87
Avoirs auprès de courtiers	1.081.696,27
A recevoir sur émissions d'actions	31.979,93
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	85.256,92
Intérêts bancaires à recevoir	773,37
Autres revenus à recevoir	28.572,06
Autres créances	436.450,67

Total de l'actif	58.393.949,17
------------------	---------------

Exigible

Dettes auprès de courtiers	72,40
Moins-values non réalisées sur futures	345.072,28
Moins-values non réalisées sur changes à terme	138.483,64
Frais à payer	127.763,37
Autres dettes	72.369,80

Total de l'exigible	683.761,49
---------------------	------------

Actif net à la fin de l'exercice	57.710.187,68
----------------------------------	---------------

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
BP	22.894,202	EUR	102,84	2.354.339,45
X	23.234,796	EUR	104,21	2.421.379,78
XB	88.896,310	EUR	95,31	8.472.884,45
XN	31.033,315	EUR	102,81	3.190.382,14
IP	653,000	EUR	108,22	70.667,87
R	352.664,719	EUR	115,76	40.822.782,40
RAMCH	3.225,448	CHF	109,93	377.751,59
				57.710.187,68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024

Revenus

Dividendes, nets	62.988,12
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	340.446,18
Intérêts bancaires	103.141,32
Autres commissions reçues	83.364,06
Total des revenus	589.939,68

Charges

Commission de gestion	261.501,80
Commission de performance	2,54
Commission de dépositaire	27.307,80
Frais bancaires et autres commissions	9.468,53
Frais sur transactions	40.036,78
Frais d'administration centrale	118.722,41
Frais professionnels	7.109,80
Frais d'intermédiation et de plateforme	10.700,22
Autres frais d'administration	240.770,91
Taxe d'abonnement	4.250,85
Intérêts bancaires payés	13.932,63
Autres charges	22.289,43
Total des charges	756.093,70

Pertes nettes des investissements	-166.154,02
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	5.953.730,46
- sur options	-2.352.272,26
- sur futures	894.479,66
- sur changes à terme	-699.491,55
- sur devises	-50.254,98
Résultat réalisé	3.580.037,31

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.940.426,72
- sur options	864.337,09
- sur futures	-820.194,29
- sur changes à terme	-851.841,04
Résultat des opérations	4.712.765,79

Emissions	550.187,54
-----------	------------

Rachats	-8.100.133,78
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.837.180,45
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	60.547.368,13
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	57.710.187,68
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	EUR	69.996.871,31	60.547.368,13	57.710.187,68

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
BP	EUR	97,43	95,55	102,84	
UP	EUR	101,13	100,03	108,51	* 18/12/2024
UPH (USD)	USD	111,02	112,30	123,46	* 18/12/2024
X	EUR	99,72	97,32	104,21	
XB	EUR	92,31	89,54	95,31	
XN	EUR	98,77	96,19	102,81	
IP	EUR	100,97	99,79	108,22	
IPH (USD)	USD	111,51	112,87	124,29	* 18/12/2024
IPH (CHF)	CHF	99,03	96,03	101,87	* 18/12/2024
R	EUR	106,18	105,81	115,76	
RAMCH	CHF	105,47	103,01	109,93	
MB	EUR	94,48	93,34	92,65	* 02/02/2024

(*) Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final.

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
BP	EUR	-10,18	-1,93	7,63
X	EUR	-10,63	-2,41	7,08
XB	EUR	-11,15	-3,00	6,44
XN	EUR	-10,80	-2,61	6,88
IP	EUR	-9,48	-1,17	8,45
R	EUR	-8,77	-0,35	9,40
RAMCH	CHF	-8,90	-2,33	6,72

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
BP	26.539,503	-	-3.645,301	22.894,202
UP	10,000	-	-10,000	-
UPH (USD)	10,000	-	-10,000	-
X	30.421,773	478,122	-7.665,099	23.234,796
XB	125.055,301	4.078,454	-40.237,445	88.896,310
XN	52.233,951	413,427	-21.614,063	31.033,315
IP	1.545,000	-	-892,000	653,000
IPH (USD)	10,000	-	-10,000	-
IPH (CHF)	10,000	-	-10,000	-
R	352.664,719	-	-	352.664,719
RAMCH	3.806,768	815,169	-1.396,489	3.225,448
MB	9.999,850	-	-9.999,850	-

TER synthétique par classe d'action au 31.12.2024 (non-audité)	TER sans commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
BP	2,90	2,90
X	3,40	3,40
XB	4,00	4,00

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 décembre 2024

TER synthétique par classe d'action au 31.12.2024 (non-audité)	TER sans commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
XN	3,59	3,59
IP	2,13	2,13
R	1,26	1,26
RAMCH	1,30	1,30

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
GBP	5.105	Unilever Plc	292.420,27	280.867,46	0,49
GBP	500.000	Vodafone Group Plc	443.099,56	413.119,73	0,72
			735.519,83	693.987,19	1,21
USD	3.200	Alibaba Group Holding Ltd ADR	281.813,30	261.924,90	0,45
USD	2.000	Alphabet Inc A	250.448,42	365.479,29	0,63
USD	4.000	Amazon.com Inc	520.821,88	847.147,41	1,47
USD	22.000	AT&T Inc	493.340,89	483.579,50	0,84
USD	5.500	JD.com Inc spons ADR repr 2 Shares A	210.660,91	184.076,65	0,32
USD	5.000	Okta Inc Reg A	335.655,80	380.345,59	0,66
USD	5.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	202.186,39	256.685,01	0,44
			2.294.927,59	2.779.238,35	4,81
Total actions			3.030.447,42	3.473.225,54	6,02
Obligations					
EUR	1.500.000	EIB 4.5% EMTN 09/15.10.25	1.530.150,00	1.524.915,00	2,64
EUR	500.000	European Union 0.8% Ser 29 22/04.07.25	477.050,00	495.797,50	0,86
			2.007.200,00	2.020.712,50	3,50
GBP	900.000	United Kingdom 2.5% T-Stock Reg S 15/22.07.65	666.897,34	620.282,03	1,08
USD	1.000.000	EIB 3.875% 23/15.03.28	895.415,67	951.882,42	1,65
USD	1.500.000	US 3.875% Ser AZ-2025 23/31.03.25	1.359.077,70	1.446.545,62	2,51
USD	1.000.000	US 4% Ser AA-2028 23/30.06.28	898.398,36	955.653,01	1,66
USD	1.000.000	US 4.625% Ser AU-2026 23/15.11.26	910.580,95	971.905,49	1,68
USD	1.000.000	US 4.625% Ser AY-2026 24/28.02.26	934.686,87	969.473,26	1,68
			4.998.159,55	5.295.459,80	9,18
Total obligations			7.672.256,89	7.936.454,33	13,76
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	3.000	Coremont Investment Fd Brevan Howard Abs Ret Gov Bd A1 Cap	323.239,80	384.818,40	0,67
EUR	7.500	Coremont Investment Fd Brevan Howard Abs Ret Gov Bd A2m Cap	801.804,00	836.594,25	1,45
EUR	7.500	Globalreach Multi-Strategy ICAV Graham Macro UCITS Fd L Cap	883.361,25	858.452,25	1,49
EUR	206,778	Helium Fd Selection S Cap	321.766,21	377.280,11	0,65
EUR	7.511,188	Lazard GI Inv Fds Plc Rathmore Alternative EA EUR Hdg Cap	829.085,68	1.027.848,99	1,78
EUR	4.500	MontLake UCITS Platform ICAV DUNN WMA Istl Fd Cap	532.551,15	568.235,70	0,98
EUR	7.526,688	RAM (LUX) Syst Fds Emerging Markets Equities IP EUR Cap	2.281.489,67	2.497.430,35	4,33
EUR	6.960	RAM (Lux) Syst Fds European Equities R Cap	3.324.470,14	4.955.868,00	8,59
EUR	85.017,899	RAM (LUX) Syst Fds European Mkt Neutral Eq	8.709.622,74	11.197.707,48	19,40
EUR	21.408,555	RAM (Lux) Syst Fds GI Equity Income	4.765.544,34	5.333.513,31	9,24
EUR	38.519,433	RAM (LUX) Syst Fds Stable Climate Global Equities PI EUR Cap	5.966.660,17	6.252.474,36	10,83
EUR	10.000	Ram (Lux) Tactical Fds II Strata Credit R Cap	1.062.750,00	1.275.000,00	2,21
			29.802.345,15	35.565.223,20	61,62
USD	4.000	GBAM Fds SICAV GBI Good Governance A Cap	583.467,28	576.090,36	1,00
USD	30.000	RAM (Lux) Tactical Fds Global Bond Total Return R Cap	4.228.098,70	6.054.445,41	10,49
USD	5.000,93	Ram (Lux) Tactical Fds II Asia Bd TR R USD Cap	605.758,91	791.536,33	1,37
			5.417.324,89	7.422.072,10	12,86

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Total fonds d'investissement (OPCVM)			35.219.670,04	42.987.295,30	74,48
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	48.000	Franklin Templeton ICAV Euro Short Maturity UCITS ETF Dist	1.225.610,00	1.245.888,00	2,16
USD	15.000	Invesco Markets II AT1 Capital Bd UCITS ETF USD Cap	295.659,44	388.104,55	0,67
Total tracker funds (OPCVM)			1.521.269,44	1.633.992,55	2,83
Total portefeuille-titres			47.443.643,79	56.030.967,72	97,09
<u>Options</u>					
<u>Instruments financiers cotés</u>					
Options sur indices					
EUR	70	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 01/25 EUX 4500	15.260,00	3.850,00	0,01
EUR	200	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 03/25 EUX 4500	81.000,00	84.800,00	0,15
EUR	40	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 03/25 EUX 4600	17.880,00	22.720,00	0,04
			114.140,00	111.370,00	0,20
USD	4	S&P 500 Index PUT 01/25 OPRA 5400	19.782,76	1.428,71	0,00
USD	5	S&P 500 Index PUT 01/25 OPRA 5500	14.539,56	2.606,43	0,00
USD	23	S&P 500 Index PUT 03/25 OPRA 5500	106.307,87	115.455,16	0,20
USD	8	S&P 500 Index PUT 03/25 OPRA 5700	45.065,49	64.678,06	0,11
			185.695,68	184.168,36	0,31
Total options			299.835,68	295.538,36	0,51
Avoirs bancaires				402.713,87	0,70
Autres actifs/(passifs) nets				980.967,73	1,70
Total				57.710.187,68	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	77,31 %
Pays et gouvernements	8,61 %
Institutions internationales	5,15 %
Technologies	2,18 %
Biens de consommation durable	1,79 %
Services de télécommunication	1,56 %
Biens de consommation non-cyclique	0,49 %
Total	<u>97,09 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	74,52 %
Etats-Unis d'Amérique	11,13 %
Irlande	7,08 %
Royaume-Uni	2,29 %
Caïmans (Iles)	0,89 %
Belgique	0,86 %
Chine	0,32 %
Total	<u>97,09 %</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	84.400.989,11
Avoirs bancaires	837.432,37
Frais d'établissement, nets	5.704,57
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	32.117,43
Total de l'actif	85.276.243,48

Exigible

Dettes bancaires	0,46
Frais à payer	245.399,03
Total de l'exigible	245.399,49
Actif net à la fin de l'exercice	85.030.843,99

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
B	10,000	USD	144,63	1.446,34
C	130,000	CHF	102,59	14.717,92
E	10.212,470	EUR	157,30	1.664.095,89
U	2.350,000	USD	142,48	334.827,36
X (EUR)	25.357,016	EUR	153,22	4.024.626,43
XB	10.120,937	USD	112,27	1.136.259,17
XB (EUR)	66.313,167	EUR	128,97	8.859.402,92
XN (EUR)	70.995,818	EUR	151,67	11.154.361,97
PI	10,000	USD	149,41	1.494,09
PI (EUR)	111.472,936	EUR	162,32	18.743.576,94
R	250.651,694	USD	154,48	38.720.237,12
RAM	240,000	USD	154,23	37.016,02
RAMC	1.019,339	CHF	121,69	136.892,08
MB (EUR)	1.290,250	EUR	151,05	201.889,74
				85.030.843,99

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024

Revenus

Dividendes, nets	1.911.861,19
Intérêts bancaires	28.992,54
Autres commissions reçues	3.880,17
Autres revenus	18.072,34
Total des revenus	1.962.806,24

Charges

Commission de gestion	559.631,51
Commission de dépositaire	36.544,88
Frais bancaires et autres commissions	25.929,77
Frais sur transactions	149.801,56
Frais d'administration centrale	154.440,43
Frais professionnels	10.576,23
Frais d'intermédiation et de plateforme	16.441,64
Autres frais d'administration	349.348,31
Taxe d'abonnement	20.437,49
Intérêts bancaires payés	42,08
Autres charges	43.017,47
Total des charges	1.366.211,37

Revenus nets des investissements	596.594,87
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	14.308.249,10
- sur devises	-15.597,20
Résultat réalisé	14.889.246,77

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-8.229.794,27
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	6.659.452,50
-------------------------	--------------

Emissions	15.973.878,73
-----------	---------------

Rachats	-23.849.037,82
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-1.215.706,59
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	86.246.550,58
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	85.030.843,99
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	USD	92.816.664,24	86.246.550,58	85.030.843,99

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
B	USD	119,25	134,75	144,63
C	CHF	-	-	102,59
E	EUR	126,13	137,64	157,30
U	USD	116,56	132,27	142,48
X (EUR)	EUR	124,34	134,87	153,22
XB	USD	95,01	106,00	112,27
XB (EUR)	EUR	105,93	114,21	128,97
XN (EUR)	EUR	123,57	133,77	151,67
PI	USD	121,49	138,12	149,41
PI (EUR)	EUR	128,36	141,04	162,32
R	USD	123,86	141,97	154,48
RAM	USD	123,74	141,80	154,23
RAMC	CHF	99,67	103,92	121,69
MB (EUR)	EUR	119,76	131,41	151,05

Performance annuelle par classe d'action (en %)	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
B	USD	-15,63	13,00	7,33
E	EUR	-10,16	9,13	14,28
U	USD	-15,21	13,48	7,72
X (EUR)	EUR	-10,69	8,47	13,61
XB	USD	-16,65	11,57	5,92
XB (EUR)	EUR	-11,23	7,82	12,92
XN (EUR)	EUR	-10,88	8,25	13,38
PI	USD	-15,05	13,69	8,17
PI (EUR)	EUR	-9,54	9,88	15,09
R	USD	-14,36	14,62	8,81
RAM	USD	-14,38	14,60	8,77
RAMC	CHF	-	4,26	17,10
MB (EUR)	EUR	-9,64	9,73	14,95

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B	10,000	-	-	10,000
C	-	130	-	130
E	7.736,305	3.534,780	-1.058,615	10.212,470
U	2.350,000	-	-	2.350,000
X (EUR)	28.681,118	4.003,822	-7.327,924	25.357,016
XB	13.996,027	492,356	-4.367,446	10.120,937
XB (EUR)	69.001,472	12.044,051	-14.732,356	66.313,167
XN (EUR)	94.455,117	9.080,216	-32.539,515	70.995,818
PI	28.588,633	-	-28.578,633	10,000
PI (EUR)	62.250,261	69.505,855	-20.283,180	111.472,936
R	297.292,822	-	-46.641,128	250.651,694
RAM	240,000	-	-	240,000
RAMC	934,216	223,076	-137,953	1.019,339
MB (EUR)	2.340,252	-	-1.050,002	1.290,250

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES

Statistiques (en USD) (suite)

au 31 décembre 2024

TER par classe d'action au 31.12.2024 (non-audité)		TER sans commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
B		1,77	1,77
C	*	0,00	0,00
E		1,93	1,93
U		1,43	1,43
X (EUR)		2,52	2,52
XB		3,12	3,12
XB (EUR)		3,13	3,13
XN (EUR)		2,72	2,72
PI		1,16	1,16
PI (EUR)		1,24	1,24
R		0,42	0,42
RAM		0,46	0,46
RAMC		0,46	0,46
MB (EUR)		1,35	1,35

* TER annualisé non représentatif en raison du lancement/de la réactivation de la classe d'action le 31 octobre 2024.

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types d'actions lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions de la SICAV.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD	14.084	ALS Ltd	138.642,87	131.531,10	0,15
AUD	4.312	Bendigo & Adelaide Bk Ltd	29.815,58	34.982,52	0,04
AUD	1.810	CSL Ltd	348.075,03	315.632,31	0,37
AUD	97.658	Insurance Australia Group Ltd	476.999,40	511.657,41	0,60
AUD	2.574	JB Hi-Fi Ltd	152.165,56	147.739,17	0,17
AUD	48.861	Orica Ltd	542.792,82	501.704,45	0,59
AUD	57.734	QBE Insurance Group Ltd Reg	716.356,98	686.489,59	0,81
AUD	21.581	Suncorp Group Ltd	266.724,98	254.070,80	0,30
AUD	1.087	Xero Ltd Reg	118.116,93	113.471,07	0,13
			2.789.690,15	2.697.278,42	3,16
CHF	252	Givaudan SA Reg	1.193.958,41	1.102.943,22	1,30
CHF	14.123	Logitech Intl SA Reg	1.261.107,36	1.169.552,41	1,38
CHF	1.540	Schindler Holding Ltd	381.517,00	420.625,72	0,49
CHF	3.915	Schindler Holding Ltd Partizsch	1.030.206,84	1.081.847,38	1,27
			3.866.789,61	3.774.968,73	4,44
DKK	39.830	Danske Bank A/S	1.190.983,14	1.127.021,44	1,33
EUR	119.066	Aegon Ltd	727.122,93	705.507,48	0,83
EUR	26.521	Ageas SA	1.244.983,58	1.288.488,57	1,52
EUR	11.116	Arcadis NV	710.878,17	677.085,79	0,80
EUR	8.767	Beiersdorf AG	1.235.320,86	1.126.135,18	1,32
EUR	2.295	Eurazeo SA	166.899,93	171.053,25	0,20
EUR	43.645	ING Groep NV	664.873,00	684.055,37	0,80
EUR	2.761	Ipsen	322.423,77	316.615,27	0,37
EUR	300.582	KPN NV	1.105.904,66	1.094.475,72	1,29
EUR	26.461	NN Group NV	1.292.771,94	1.153.178,66	1,36
EUR	36.147	Nordea Bank Abp Reg	424.509,96	393.169,11	0,46
EUR	32.836	Sampo Plc	1.382.338,80	1.339.503,31	1,58
EUR	22.684	Spie SAS	724.165,31	705.890,60	0,83
EUR	1.386.231	Telecom Italia SpA	402.534,17	354.116,78	0,42
			10.404.727,08	10.009.275,09	11,78
GBP	44.274	Aviva Plc	262.918,11	260.099,44	0,31
GBP	17.673	Croda International Plc Reg	827.529,42	749.673,24	0,88
GBP	11.564	Pearson Plc	150.148,31	185.780,09	0,22
GBP	93.845	Taylor Wimpey Plc	177.524,65	143.591,88	0,17
			1.418.120,49	1.339.144,65	1,58
HKD	8.000	Beijing Energy Intl Hg Co Ltd	1.213,97	1.029,89	0,00
HKD	63.000	Swire Pacific Ltd A	509.861,30	571.374,32	0,67
HKD	100.000	Swire Properties Ltd Reg	184.925,11	203.659,96	0,24
			696.000,38	776.064,17	0,91
JPY	10.900	Adastria Co Ltd	253.292,23	240.265,26	0,28
JPY	28.700	Amada Co Ltd Reg	282.401,48	280.618,95	0,33
JPY	18.700	Astellas Pharma Inc	189.667,00	182.544,91	0,21
JPY	1.700	Casio Computer Co Ltd Reg	13.749,77	14.183,34	0,02
JPY	9.600	Dai-ichi Life Holdings Inc	262.738,98	258.634,16	0,30
JPY	6.700	Daiichi Sankyo Co Ltd	196.300,45	185.491,89	0,22
JPY	600	Daito Trust Construction Ltd	68.841,88	67.082,28	0,08
JPY	11.600	Ito En Ltd	266.709,56	261.155,87	0,31
JPY	28.500	Japan Post Bank Co Ltd	271.128,45	270.958,02	0,32
JPY	21.600	Koito Manufacturing Co Ltd	286.105,46	275.917,15	0,32
JPY	12.200	Kyowa Kirin Co Ltd	224.043,38	184.363,99	0,22
JPY	2.900	Makita Corp	91.025,01	89.345,71	0,11
JPY	17.100	Nippon Express Co Ltd	300.701,18	260.315,51	0,31

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
JPY	33.300	Ono Pharmaceutical Co Ltd	517.604,02	346.250,49	0,41
JPY	17.800	Santen Pharmaceutical Co Ltd	200.714,16	183.271,08	0,22
JPY	13.400	SG Holdings Co Ltd Reg	156.895,29	128.378,12	0,15
JPY	16.300	Subaru Corp	261.200,14	292.517,55	0,34
JPY	8.200	Suntory Beverage & Food Ltd Reg	268.497,85	261.500,66	0,31
JPY	2.800	Sysmex Corp	53.967,51	51.949,49	0,06
JPY	14.700	USS Co Ltd	134.614,76	128.769,35	0,15
			4.300.198,56	3.963.513,78	4,67
SEK	76.257	Svenska Handelsbanken AB A	801.016,49	788.360,86	0,93
SEK	11.053	Swedish Orphan Biovitrum AB	301.595,00	317.589,64	0,37
SEK	37.764	Tele2 AB B	391.309,87	373.489,74	0,44
SEK	141.625	Telia Co AB	394.382,67	393.217,59	0,46
			1.888.304,03	1.872.657,83	2,20
SGD	61.600	Keppel Ltd	306.841,72	308.891,90	0,36
SGD	44.000	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	417.946,79	538.367,36	0,63
SGD	19.700	United Overseas Bank Ltd Local	529.433,29	524.688,24	0,62
			1.254.221,80	1.371.947,50	1,61
USD	6.184	AbbVie Inc	1.182.974,46	1.098.896,80	1,29
USD	28.671	American Intl Group Inc	2.115.000,87	2.087.248,80	2,45
USD	12.272	Arrow Electronics Inc	1.421.186,13	1.388.208,64	1,63
USD	11.617	AstraZeneca Plc ADR repr 1 Share	874.091,37	761.145,84	0,90
USD	31.214	Ball Corp	1.919.079,58	1.720.827,82	2,02
USD	23.318	BellRing Brands Inc	1.316.847,08	1.756.778,12	2,07
USD	13.366	Bentley Syst Inc	662.335,51	624.192,20	0,73
USD	6.564	Biogen Inc	1.242.676,89	1.003.766,88	1,18
USD	231	Booking Holdings Inc	704.503,68	1.147.705,02	1,35
USD	14.595	Booz Allen Hamilton Hg Corp A	2.101.586,76	1.878.376,50	2,21
USD	22.244	Bristol Myers Squibb Co	1.300.468,84	1.258.120,64	1,48
USD	4.265	Cardinal Health Inc	498.459,93	504.421,55	0,59
USD	5.251	Cencora Inc	1.210.280,94	1.179.794,68	1,39
USD	8.563	Church & Dwight Co Inc	885.996,07	896.631,73	1,05
USD	4.236	Cigna Group Reg	1.458.207,78	1.169.729,04	1,38
USD	46.251	Comcast Corp A	1.903.192,86	1.735.800,03	2,04
USD	391	Compass Group Plc ADR	13.084,78	13.133,69	0,02
USD	19.978	Consolidated Edison of NY Inc	1.826.280,88	1.782.636,94	2,10
USD	6.495	Dolby Laboratories Inc A Reg	507.732,28	507.259,50	0,60
USD	2.112	Edgewell Pers Care Co	77.767,30	70.963,20	0,08
USD	21.871	Fidelity Natl Inform Serv Inc	1.842.178,18	1.766.520,67	2,08
USD	10.458	FTI Consulting Inc	2.117.984,84	1.998.837,54	2,35
USD	3.586	Gartner Inc	1.843.982,37	1.737.309,42	2,04
USD	60.831	Gen Digital Inc Reg	1.679.126,62	1.665.552,78	1,96
USD	11.704	Gilead Sciences Inc	838.076,74	1.081.098,48	1,27
USD	29.908	Hasbro Inc	2.074.017,90	1.672.156,28	1,97
USD	5.844	Huron Consulting Gr Inc	600.608,52	726.175,44	0,85
USD	1.934	ICF International Inc	243.612,06	230.552,14	0,27
USD	857	Icon Plc	175.884,17	179.721,47	0,21
USD	3.528	IDEAYA Biosciences Inc	91.539,25	90.669,60	0,11
USD	31.640	ING Groep NV ADR	486.613,08	495.798,80	0,58
USD	6.127	Janus International Group Inc	62.857,56	45.033,45	0,05
USD	8.411	Johnson & Johnson	1.310.448,10	1.216.398,82	1,43
USD	5.551	ManpowerGroup	358.197,34	320.403,72	0,38
USD	5.413	Marsh & McLennan Cos Inc	1.157.264,22	1.149.775,33	1,35
USD	464	Mastercard Inc A	209.053,11	244.328,48	0,29
USD	1.488	McKesson Corp	797.369,00	848.026,08	1,00
USD	10.518	Merck & Co Inc	1.120.448,36	1.046.330,64	1,23
USD	14.362	NetApp Inc	1.754.963,32	1.667.140,96	1,96
USD	7.849	Novartis AG Spons ADR repr 1 Share	920.063,11	763.786,19	0,90
USD	7.214	Novo Nordisk AS ADR Repr 1 Share B	769.277,47	620.548,28	0,73
USD	4.336	Nurix Therapeutics Inc	91.115,40	81.690,24	0,10
USD	12.546	Okta Inc Reg A	946.423,61	988.624,80	1,16
USD	20.046	Omnicom Group Inc	1.825.138,19	1.724.757,84	2,03
USD	16.653	Pearson Plc ADR	220.574,71	268.446,36	0,32

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	47.815	Pfizer Inc	1.214.376,68	1.268.531,95	1,49
USD	1.745	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.456.685,22	1.243.015,85	1,46
USD	7.047	Relx Plc spons ADR repr 1 Share	306.938,27	320.074,74	0,38
USD	3.610	S&P Global Inc	1.771.619,05	1.797.888,30	2,11
USD	16.847	Sanofi SA ADR repr	834.486,48	812.530,81	0,96
USD	15.703	SJW Group	913.119,80	773.215,72	0,91
USD	65	Take-Two Interactive Softw Inc	12.191,24	11.965,20	0,01
USD	3.054	Tennant Co	287.171,68	248.992,62	0,29
USD	29.654	Teradata Corp	972.951,68	923.722,10	1,09
USD	43.685	Verizon Communications Inc	1.829.464,03	1.746.963,15	2,05
USD	11.033	Visteon Corp Reg	1.239.653,41	978.847,76	1,15
USD	15.447	Xerox Holdings Corporation	135.232,31	130.218,21	0,15
USD	8.773	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.007.428,86	926.691,99	1,09
USD	6.089	Zoetis Inc A	1.084.083,73	992.080,77	1,17
Total actions			59.823.973,66	57.390.060,60	67,49
Autres valeurs mobilières			87.633.008,90	84.321.932,21	99,17
Actions					
USD	3.770	Croda International Plc ADR	85.690,50	79.056,90	0,09
Total actions			85.690,50	79.056,90	0,09
Total portefeuille-titres			87.718.699,40	84.400.989,11	99,26
Avoirs bancaires				837.432,37	0,98
Dettes bancaires				-0,46	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-207.577,03	-0,24
Total				85.030.843,99	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	23,81 %
Technologies	17,80 %
Finances	17,32 %
Industrie	10,74 %
Biens de consommation durable	8,51 %
Services de télécommunication	6,70 %
Biens de consommation non-cyclique	5,50 %
Matières premières	4,88 %
Services aux collectivités	3,01 %
Immobilier	0,99 %
Total	<u>99,26 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	62,49 %
Pays-Bas	5,66 %
Suisse	5,34 %
Japon	4,67 %
Royaume-Uni	3,29 %
Australie	3,03 %
France	2,36 %
Suède	2,20 %
Danemark	2,06 %
Finlande	2,04 %
Singapour	1,61 %
Belgique	1,52 %
Allemagne	1,32 %
Hong Kong	0,91 %
Italie	0,42 %
Irlande	0,21 %
Nouvelle-Zélande	0,13 %
Total	<u>99,26 %</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2024

Note 1 - Informations générales

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples de droit luxembourgeois constituée le 19 décembre 2002 pour une durée illimitée selon la loi modifiée du 10 août 1915, ses lois modificatives relatives aux sociétés commerciales, la loi relative aux Organismes de Placement Collectif et conformément à la directive européenne 2009/65/CE telle que modifiée. La SICAV est soumise à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010 dans sa version actuellement en vigueur relative aux Organismes de Placement Collectif (la "Loi de 2010").

A des fins exclusives de facilité de traitement administratif lors de la commercialisation des classes d'actions, celles-ci sont groupées par catégorie: les *clusters* de classes d'actions. Ces catégories, ci-après les "Clusters", sont les suivants: Retail 1, Retail 2, Retail 3, Retail 4, Retail 5, Instit 1, Instit 2 et RAM.

Classes d'actions appartenant au Cluster Retail 1:

Nom de la classe d'actions	Dénommées ci-après	Hedged
B	B	
B _P	BP	
B (SEK)	B (SEK)	
B _H (SEK)	BH (SEK)	Hedged
C	C	
C _H	CH	Hedged
D _H	DH	Hedged
E	E	
E _H	EH	Hedged
H	H	
J	J	
J _P	JP	
L	L	
L _P	LP	
L _{DP}	LDP	
N _P	NP	

Classes d'actions appartenant au Cluster Retail 2:

Nom de la classe d'actions	Dénommées ci-après	Hedged
F	F	
F _P	FP	
F (SEK)	F (SEK)	
F _P (SEK)	FP (SEK)	
G (EUR)	G (EUR)	
O	O	
O _P	OP	
P	P	
P _H	PH	Hedged
P _P	PP	

Classes d'actions appartenant au Cluster Retail 3:

Nom de la classe d'actions	Dénommées ci-après	Hedged
U	U	
U _P	UP	
U (CHF)	U (CHF)	
U _P (CHF)	UP (CHF)	

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Nom de la classe d'actions	Dénommées ci-après	Hedged
U (EUR)	U (EUR)	
U _P (EUR)	UP (EUR)	
U (GBP)	U (GBP)	
U _H (GBP)	UH (GBP)	Hedged
U _{PH} (USD)	UPH (USD)	Hedged

Classes d'actions appartenant au Cluster Retail 4:

Nom de la classe d'actions	Dénommées ci-après	Hedged
X	X	
X (EUR)	X (EUR)	
X _H (EUR)	XH (EUR)	Hedged
XB	XB	
XB (EUR)	XB (EUR)	
XB _H (EUR)	XBH (EUR)	Hedged

Classes d'actions appartenant au Cluster Retail 5:

Nom de la classe d'actions	Dénommées ci-après	Hedged
XN	XN	
XN (EUR)	XN (EUR)	
XN _H (EUR)	XNH (EUR)	Hedged

Classes d'actions appartenant au Cluster Instit 1:

Nom de la classe d'actions	Dénommées ci-après	Hedged
PI	PI	
PI (EUR)	PI (EUR)	
PI _H (EUR)	PIH (EUR)	Hedged

Classes d'actions appartenant au Cluster Instit 2:

Nom de la classe d'actions	Dénommées ci-après	Hedged
I	I	
I _P	IP	
I _H (CHF)	IH (CHF)	Hedged
I _{PH} (CHF)	IPH (CHF)	Hedged
I _P (CHF)	IP (CHF)	
I _H (EUR)	IH (EUR)	Hedged
I _P (EUR)	IP (EUR)	
I _P (GBP)	IP (GBP)	
I (SEK)	I (SEK)	
I _{PH} (SEK)	IPH (SEK)	Hedged
I _H (USD)	IH (USD)	Hedged
I _{PH} (USD)	IPH (USD)	Hedged

Classes d'actions appartenant au Cluster RAM:

Nom de la classe d'actions	Dénommées ci-après	Hedged
R	R	
RAM	RAM	
RAM _C	RAMC	

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Nom de la classe d'actions	Dénommées ci-après	Hedged
RAM _{CH} MB MB (EUR)	RAMCH MB MB (EUR)	Hedged

Toutes les classes d'actions émises sont des classes d'action de capitalisation sauf la classe d'actions LDP.

La procédure de traitement des réclamations telle que prévue par le règlement CSSF relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible sur simple demande au siège social de la SICAV.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

b) Evaluation des actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée; dans ce dernier cas, la valeur est déterminée en retranchant un tel montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont cotés sur une bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public est déterminée suivant leur dernier cours disponible.

Dans le cas où des investissements de la SICAV sont cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public et négociés par des teneurs de marché en dehors du marché boursier sur lequel les investissements sont cotés ou du marché sur lequel ils sont négociés, le Conseil d'Administration pourra déterminer le marché principal pour les investissements en question qui seront dès lors évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse officielle ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière et est reconnu et ouvert au public, seront évalués en conformité avec la pratique de marché, telle qu'elle pourra être décrite plus en détail dans le Prospectus.

Les liquidités et instruments du marché monétaire peuvent être évalués à leur valeur nominale majorée d'un taux d'intérêt ou sur la base du coût amorti. Tous les autres actifs peuvent, dès lors que cette méthode est praticable, être valorisés sur cette même base.

La valeur des titres représentatifs de tout Organisme de Placement Collectif est déterminée suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire ("VNI") officielle par part ou suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la Valeur Nette d'Inventaire officielle, à condition que la SICAV ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire officielle.

Dans la mesure où :

- les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotées ou négociées ni à une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou,

- pour des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés cotés et négociés en bourse ou à un tel autre marché mais pour lesquels le prix déterminé n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés ou,

- pour des instruments financiers dérivés traités de gré à gré et/ou de titres représentatifs d'organismes de placement collectif, le prix déterminé n'est pas de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces instruments financiers dérivés ou titres représentatifs d'organismes de placement collectif,

le Conseil d'Administration estime la valeur probable de réalisation avec prudence et bonne foi.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont présentés à la date de détachement ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("settlement price") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

h) Evaluation des contrats de swaps

Les contrats de swap sont enregistrés en hors-bilan et sont évalués sur base des prix du marché recalculés en utilisant les éléments classiques de "*pricing*" à savoir la valeur, la volatilité du sous-jacent, les taux d'intérêts et la valeur résiduelle du swap. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

i) Evaluation des contrats d'options

Les primes payées lors des achats d'options sont présentées sous la rubrique "Contrats d'options à la valeur d'évaluation" dans l'état du patrimoine et sont présentées comme coût d'acquisition dans l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets. Les contrats d'options ouverts à la date des états financiers sont évalués à leur dernier cours de règlement ("*settlement price*") ou au cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

j) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis linéairement sur les cinq premières années. Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais de constitution en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur une période maximale de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

k) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net. A la date des états financiers, les cours de changes utilisés sont les suivants :

1	EUR	=	1,4894688	CAD	Dollar canadien
			0,9386808	CHF	Franc suisse
			7,4573923	DKK	Couronne danoise
			0,8266369	GBP	Livre anglaise
			8,0467158	HKD	Dollar de Hong Kong
			11,7634215	NOK	Couronne norvégienne
			4,2787849	PLN	Zloty polonais
			11,4429657	SEK	Couronne suédoise
			1,0359000	USD	Dollar américain
			19,5488833	ZAR	Rand sud-africain
1	USD	=	1,6147263	AUD	Dollar australien
			6,1847000	BRL	Real brésilien
			1,4378500	CAD	Dollar canadien
			0,9061500	CHF	Franc suisse
			7,2993500	CNY	Yuan Renminbi Chinois
			24,3095002	CZK	Couronne tchèque
			7,1989500	DKK	Couronne danoise
			0,9653441	EUR	Euro
			0,7979891	GBP	Livre anglaise

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

7,7678500	HKD	Dollar de Hong Kong
397,1000577	HUF	Forint hongrois
16.095,0250278	IDR	Rupiah indonésienne
3,6427000	ILS	Shekel israélien
85,5784995	INR	Roupie indienne
157,1950122	JPY	Yen japonais
1.477,4758802	KRW	Won sud-coréen
20,7991499	MXN	Peso mexicain
4,4715000	MYR	Ringgit de Malaisie
11,3557501	NOK	Couronne norvégienne
1,7842805	NZD	Dollar néo-zélandais
58,0690013	PHP	Peso philippin
4,1305000	PLN	Zloty polonais
109,7500038	RUB	Rouble russe
11,0464000	SEK	Couronne suédoise
1,3640500	SGD	Dollar de Singapour
34,2349999	THB	Baht thaïlandais
35,3617505	TRY	Nouvelle lire turque (1 TRY=1.000.000 TRL)
32,8050001	TWD	Nouveau dollar taïwanais
18,8714001	ZAR	Rand sud-africain

l) Avoirs auprès de courtiers

La rubrique "Avoirs auprès de courtiers" dans l'état du patrimoine est principalement composée des comptes de trésorerie détenus auprès des contreparties des produits dérivés.

m) Dettes bancaires et Dettes auprès de courtiers

La rubrique "Dettes bancaires" dans l'état du patrimoine est principalement composée des comptes de trésorerie débiteurs détenus auprès des banques.

La rubrique "Dettes auprès de courtiers" dans l'état du patrimoine est principalement composée des comptes de trésorerie débiteurs détenus auprès des contreparties des produits dérivés.

n) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

A la date des états financiers, le cours de change utilisé pour la globalisation est le suivant :

1	EUR	=	1,0359000	USD	Dollar américain
---	-----	---	-----------	-----	------------------

o) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence de la SICAV avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

p) Autres dettes

La rubrique "Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine des compartiments RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND, RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY et RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES comprend les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

q) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net, sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

r) A recevoir sur opérations de trésorerie

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

Note 3 - Commission de gestion

Le Conseil d'Administration de la SICAV a nommé MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY S.A à partir du 1 juillet 2024 (RAM Active Investments (Europe) S.A. jusqu'au 30 juin 2024) en tant que Société de Gestion de la SICAV pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation.

Le Gestionnaire perçoit trimestriellement une commission de gestion, hors frais de commercialisation, à hauteur indiquée ci-dessous, calculée sur base de l'actif net moyen de la classe d'actions respective de chaque compartiment au cours du trimestre en question et payable dans le mois suivant la fin du trimestre :

Taux effectif en % par an (par classe d'actions)	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY
Classes d'actions appartenant au Cluster RETAIL 1				
B	1,20	-	1,20	1,60
BP	1,20	1,20	1,20	-
B (SEK)	-	-	1,20	-
BH (SEK)	-	-	-	1,60
C	-	-	-	-
CH	1,20	-	-	1,60
DH	1,40	-	-	1,60
E	-	-	-	-
EH	-	-	-	-
H	1,40 (jusqu'au 19 septembre 2024)	-	-	-
J	-	-	1,20	-
JP	-	-	1,20	-
L	-	-	1,20	-
LP	-	1,20	1,20	-
LDP	-	1,20	-	-
NP	-	1,20	-	-

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Taux effectif en % par an (par classe d'actions)	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY
<u>Classes d'actions appartenant au Cluster RETAIL 2</u>				
F	1,60	-	1,60	-
FP	1,60	-	1,60	-
F (SEK)	-	-	1,60	-
FP (SEK)	-	-	1,60	-
G (EUR)	-	1,40	-	-
O	-	-	1,60	-
OP	-	-	1,60	-
P	-	-	1,60	-
PH	1,60	-	-	-
PP	-	-	1,60	-
<u>Classes d'actions appartenant au Cluster RETAIL 3</u>				
U	0,88	-	0,88	1,28
UP	-	-	0,88	-
U (CHF)	-	-	0,88	-
UP (CHF)	-	-	0,88	-
U (EUR)	-	-	0,88	-
UP (EUR)	-	0,68 (à partir du 29 octobre 2024)	0,88	-
U (GBP)	-	-	0,88	-
UH (GBP)	-	-	-	1,28
UPH (USD)	-	-	-	-
<u>Classes d'actions appartenant au Cluster RETAIL 4</u>				
X	1,76	-	-	1,60
X (EUR)	-	1,76	1,76	-
XH (EUR)	-	-	-	-
XB	1,28	-	-	1,28
XB (EUR)	-	1,28	1,28	-
XBH (EUR)	-	-	-	-
<u>Classes d'actions appartenant au Cluster RETAIL 5</u>				
XN	1,92	-	-	1,76
XN (EUR)	-	1,92	1,92	-
XNH (EUR)	-	-	-	-
<u>Classes d'actions appartenant au Cluster INSTIT 1</u>				
PI	0,64	0,48	0,64	0,96
PI (EUR)	-	-	0,64	-
PIH (EUR)	-	-	-	-
<u>Classes d'actions appartenant au Cluster INSTIT 2</u>				
I	0,80	-	0,80	1,20
IP	0,80	0,60	0,80	-
IH (CHF)	-	-	-	1,20
IPH (CHF)	-	-	-	-
IP (CHF)	-	-	0,80	-
IH (EUR)	-	-	-	-
IP (EUR)	-	0,60	0,80	-
IP (GBP)	-	0,60 (jusqu'au 18 décembre 2024)	0,80	-
I (SEK)	-	-	0,80 (jusqu'au 18 décembre 2024)	-

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Taux effectif en % par an (par classe d'actions)	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY
IPH (SEK)	0,80 (jusqu'au 18 décembre 2024)	-	-	-
IH (USD)	-	-	-	1,20
IPH (USD)	-	-	-	-
Classes d'actions appartenant au Cluster RAM				
R	0,00	0,00	0,00	0,00
RAM	0,00	-	0,00	0,00
RAMC	-	0,00	0,00	-
RAMCH	0,00	-	-	0,00
MB	-	-	-	-
MB (EUR)	-	-	-	-
Taux effectif en % par an (par classe d'actions)	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES	
Classes d'actions appartenant au Cluster RETAIL 1				
B	1,60	-	1,12	
BP	-	1,20	-	
B (SEK)	-	-	-	
BH (SEK)	-	-	-	
C	-	-	1,12 (à partir du 4 novembre 2024)	
CH	1,60	-	-	
DH	-	-	-	
E	-	-	1,12	
EH	1,60	-	-	
H	-	-	-	
J	-	-	-	
JP	-	-	-	
L	-	-	-	
LP	-	-	-	
LDP	-	-	-	
NP	-	-	-	
Classes d'actions appartenant au Cluster RETAIL 2				
F	-	-	-	
FP	-	-	-	
F (SEK)	-	-	-	
FP (SEK)	-	-	-	
G (EUR)	-	-	-	
O	-	-	-	
OP	-	-	-	
P	-	-	-	
PH	-	-	-	
PP	-	-	-	
Classes d'actions appartenant au Cluster RETAIL 3				
U	1,28 (jusqu'au 18 décembre 2024)	-	0,72	
UP	-	0,68 (jusqu'au 18 décembre 2024)	-	
U (CHF)	-	-	-	

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Taux effectif en % par an (par classe d'actions)	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI- ASSET FUND	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES
UP (CHF)	-	-	-
U (EUR)	-	-	-
UP (EUR)	-	-	-
UH (GBP)	1,28	-	-
UPH (USD)	-	0,68 (jusqu'au 18 décembre 2024)	-
<u>Classes d'actions appartenant au Cluster RETAIL 4</u>			
X	1,60	1,60	-
X (EUR)	-	-	1,60
XH (EUR)	1,60	-	-
XB	1,28	1,28	1,28
XB (EUR)	-	-	1,28
XBH (EUR)	1,28	-	-
<u>Classes d'actions appartenant au Cluster RETAIL 5</u>			
XN	1,76	1,76	-
XN (EUR)	-	-	1,76
XNH (EUR)	1,76	-	-
<u>Classes d'actions appartenant au Cluster INSTIT 1</u>			
PI	0,80	-	0,60
PI (EUR)	-	-	0,60
PIH (EUR)	0,80	-	-
<u>Classes d'actions appartenant au Cluster INSTIT 2</u>			
I	-	-	-
IP	-	0,60	-
IH (CHF)	-	-	-
IPH (CHF)	-	0,60 (jusqu'au 18 décembre 2024)	-
IP (CHF)	-	-	-
IH (EUR)	1,20	-	-
IP (EUR)	-	-	-
IP (GBP)	-	-	-
I (SEK)	-	-	-
IPH (SEK)	-	-	-
IH (USD)	-	-	-
IPH (USD)	-	0,60 (jusqu'au 18 décembre 2024)	-
<u>Classes d'actions appartenant au Cluster RAM</u>			
R	0,00	0,00	0,00
RAM	0,00	-	0,00
RAMC	-	-	0,00
RAMCH	0,00	0,00	-
MB	-	0,68 (jusqu'au 2 février 2024)	-
MB (EUR)	-	-	0,72

La commission de gestion est présentée sous la rubrique "Commission de gestion" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Note 4 - Rétrocession des commission de gestion

La rubrique "Autres commissions reçues" présentée dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée de rétrocessions des commissions de gestion reçues par le compartiment RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND et liées à ses investissements dans des OPCVM ou autres OPC.

Note 5 - Commission de performance ("commission de Sur-performance")

RAM Active Investments S.A. reçoit la totalité de la commission de performance.

Pour les classes d'actions calculant une commission de performance, celle-ci inclut le principe de cristallisation des rachats et des ajustements sur les souscriptions afin de limiter les biais dans le calcul des commissions de performance.

La performance de la classe d'actions équivaut à la différence entre la VNI par action à la fin de la Période en cours ("VNI Finale") et celle à la fin de la Période précédente ("VNI Initiale"), exprimée en pourcentage (la "performance"). Pour la première Période d'application de cette commission de performance, la VNI Initiale est égale au prix de souscription initial de la classe d'actions.

La commission de performance provisionnée lors de chaque calcul de VNI est payable à la fin de chaque exercice social ("Période").

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Pour les classes d'actions B, BH (SEK), CH, DH, I, IH (CHF), IH (USD), U, UH (GBP):

Pour chaque Période durant laquelle la Performance du compartiment est positive, une commission de 20 % de la performance réalisée est due dans le cas où (1) la performance est positive sur la Période et si (2) la VNI finale est supérieure à la VNI où la dernière commission de performance aura été prélevée ("*High Watermark*").

Pour les classes d'actions X, XB, XN, PI:

Pour chaque Période durant laquelle la Performance du compartiment est positive, une commission de 15 % de la performance réalisée est due dans le cas où (1) la performance est positive sur la Période et si (2) la VNI finale est supérieure à la VNI où la dernière commission de performance aura été prélevée ("*High Watermark*").

Pour les classes d'actions R, RAM et RAMCH aucune commission de performance n'est appliquée.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

Pour les classes d'actions B, CH, EH, X, XH (EUR), XN, XNH (EUR), XB, XBH (EUR) U, UH (GBP), PI, PIH (EUR), IH (EUR):

Pour chaque Période durant laquelle la Performance du compartiment est positive, une commission de 15 % de la performance réalisée est due dans le cas où (1) la performance est positive sur la Période et si (2) la VNI finale est supérieure à la VNI où la dernière commission de performance aura été prélevée ("*High Watermark*").

Pour les classes d'actions R, RAM et RAMCH aucune commission de performance n'est appliquée.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND

Pour les classes d'actions BP, UP, UPH (USD), IP, IPH (CHF), IPH (USD):

Pour chaque Période, calculée comme suit:

- en EUR excède de 3 %(p.a.) du taux interbancaire 3 mois en EUR,
- en USD excède de 3 %(p.a.) du taux interbancaire 3 mois en USD,
- en CHF excède de 3 % (p.a.) du taux interbancaire 3 mois en CHF,
- en GBP excède de 3 % (p.a.) du taux interbancaire 3 mois en GBP,
- en SEK excède de 3 % (p.a.) du taux interbancaire 3 mois en SEK

(ci-après les "Taux interbancaire augmentés de 3 % p.a."), exprimée en pourcentage (la "Sur-performance"), une commission de 10 % de la Sur-performance calculée sur les actifs nets du jour avant déduction de la commission de performance est due dans l'hypothèse où (1) la performance de la classe excède le Taux interbancaire augmenté de 3 % (p.a.) sur la Période, (2) la performance de la classe d'actions est positive et (3) la Sur-performance de la classe sur la Période est supérieure à sa Sur-performance historique sur la Période la plus élevée (Principe "High Watermark").

Pour les classes d'actions MB, X, XB, XN, R et RAMCH aucune commission de performance n'est appliquée.

Pour les compartiments ci-dessous aucune commission de performance n'est prévue pour les classes d'actions:

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES

A la date des états financiers, une commission de performance a été enregistrée pour les classes d'actions et les compartiments suivants:

Compartiment	Classe d'action	Montant de la commission de performance dans la devise du compartiment	Ratio commission de performance en % de la moyenne de l'actif net total
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY	B	376.920,08	2,40%
	BH (SEK)	1.171,00	2,96%
	CH	14.615,81	1,32%
	DH	295.656,62	3,91%
	U	677,40	1,79%
	UH (GBP)	60.137,14	3,90%
	X	11.085,86	1,96%
	XB	23.354,70	1,82%
	XN	21.868,58	2,06%
	PI	1.950.362,40	2,53%
	I	636.057,56	3,14%
	IH (USD)	4.883,60	4,11%
	IH (CHF)	29.036,44	1,87%
		3.425.827,19	
		EUR	
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY	B	2.321,17	0,74%
	U	14,39	1,35%
	X	583,00	1,16%
	XH (EUR)	83,08	0,03%
	XB	7.487,05	0,67%

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Compartiment	Classe d'action	Montant de la commission de performance dans la devise du compartiment	Ratio commission de performance en % de la moyenne de l'actif net total
	XN	6.379,82	0,67%
	PI	16,58	1,48%
	PIH (EUR)	3.114,44	0,03%
		19.999,53 USD	
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND	UPH (USD)	1,16	0,11%
	IPH (USD)	1,38	0,13%
		2,54 EUR	

Note 6 - Frais d'administration centrale

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif et de domiciliation.

Note 7 - Autres frais d'administration

La rubrique "Autres frais d'administration" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'intervention administrative, commissions d'agents payeurs, commissions de distribution, frais de marketing, frais KID et frais de publications VNI.

Note 8 - Commission sur émissions, rachats et conversions d'actions

Le prix de souscription comprend la Valeur Nette d'Inventaire à laquelle sont ajoutés les droits d'entrée suivants au profit des agents placeurs :

Pour l'ensemble des classes d'actions, excepté celles du Cluster Retail 4 et du Cluster Retail 5, le droit d'entrée est de maximum 2 % du montant souscrit et ce pour tous les compartiments à l'exception du compartiment RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND pour lequel le taux est de maximum 3%.

Pour la classe d'actions du Cluster Retail 4, le droit d'entrée est de maximum 4 % du montant souscrit.

Pour la classe d'actions des Clusters INSTIT 1, INSTIT 2 et Retail 5, aucun droit d'entrée n'est prélevé.

Aucun droit de remboursement ne sera prélevé.

Le passage d'un compartiment à un autre se fait sur la base des Valeurs Nettes d'Inventaire, sans application d'un droit de conversion.

Note 9 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net et calculée et payable trimestriellement, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Pour les actions de classe PI, PI (EUR), PIH (CHF), PIH (USD), PIH (EUR), I, IP, I (SEK), IPH (SEK), IH (EUR), IP (EUR), IH (USD), IPH (USD), IH (CHF), IPH (CHF), IP (CHF), IP (GBP) et R, réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, une taxe d'abonnement réduite de 0,01 % est appliquée.

Conformément à l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Note 10 - Taxe annuelle belge

La réglementation belge impose aux Organismes de Placement Collectif autorisés à la commercialisation au public en Belgique, le paiement d'une taxe annuelle. Cette taxe s'élève à 0,0925 % sur le total au 31 décembre de l'année précédente des montants nets souscrits en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers.

La SICAV paie la taxe au plus tard le 31 mars de chaque année.

Cette taxe est présentée sous la rubrique "Autres impôts" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 11 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période de référence des états financiers peut être obtenue à titre gratuit:

- au siège social de la SICAV,
- au siège social de la Société de Gestion,
- au siège du représentant et distributeur en Suisse, RAM Active Investments S.A., Genève,
- auprès du service de paiement en Suisse, CACEIS BANK, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse,
- auprès de l'agent payeur et d'information en Allemagne, MARCARD, STEIN & CO AG, Hambourg,
- auprès de l'agent payeur et d'information en Autriche, ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Vienne.

Note 12 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 (8) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, le compartiment RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND a investi dans les compartiments suivants au 31 décembre 2024:

Compartiment	Désignation	Devise	Nombre	Valeur d'évaluation	en % de l'actif net
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET	RAM (LUX) Syst Fds Emerging Markets Equities IP EUR Cap	EUR	7.526,688	2.497.430,35	4,33%
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET	RAM (Lux) Syst Fds European Equities R Cap	EUR	6.960,000	4.955.868,00	8,59%
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET	RAM (LUX) Syst Fds European Mkt Neutral Eq	EUR	85.017,899	11.197.707,48	19,40%
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET	RAM (Lux) Syst Fds GI Equity Income	EUR	21.408,555	5.333.513,31	9,24%
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET	RAM (LUX) Syst Fds Stable Climate Global Equities PI EUR Cap	EUR	38.519,433	6.252.474,36	10,83%

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

L'état globalisé du patrimoine n'a pas été ajusté pour neutraliser l'impact de ce qui précède. L'actif net globalisé au 31 décembre 2024 tel que corrigé sans le montant de l'investissement croisé s'élève à EUR 1.006.652.739,50.

La commission de gestion détaillée dans la note 3 n'est pas appliquée sur la valeur nette d'inventaire des compartiments ci-dessus.

Note 13 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2024, les compartiments ci-dessous de la SICAV sont engagés dans les contrats de change à terme suivants:

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classes CH, PH et RAMCH					
CHF	30.000,00	EUR	32.109,29	10.01.2025	-130,48
CHF	1.197.727,30	EUR	1.283.179,35	10.01.2025	-6.449,10
EUR	32.056,73	CHF	30.000,00	10.01.2025	77,95
					-6.501,63
Contrats de change à terme liés aux actions de classes DH					
EUR	27.677,52	USD	30.000,00	10.01.2025	-1.273,86
EUR	28.848,76	USD	30.000,00	10.01.2025	-102,24
EUR	45.405,71	USD	48.881,43	10.01.2025	-1.767,02
EUR	27.544,09	USD	30.000,00	10.01.2025	-1.407,33
USD	30.000,00	EUR	28.331,53	10.01.2025	619,64
USD	1.682.776,83	EUR	1.527.227,21	10.01.2025	96.738,08
USD	30.000,00	EUR	27.627,16	10.01.2025	1.324,23
					94.131,50
Contrats de change à terme liés aux actions de classe IPH (SEK)					
EUR	1.876,16	SEK	21.549,63	10.01.2025	-7,22
EUR	10,77	SEK	123,85	10.01.2025	-0,05
SEK	21.672,75	EUR	1.907,10	10.01.2025	-12,95
					-20,22

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe UH (GBP)					
EUR	35.592,42	GBP	30.000,00	10.01.2025	-685,22
GBP	1.333.022,91	EUR	1.582.102,86	10.01.2025	29.861,25
GBP	30.000,00	EUR	35.764,31	10.01.2025	513,27
					29.689,30
Contrats de change à terme liés aux actions de classes CH, IH (CHF) et RAMCH					
CHF	30.000,00	EUR	31.969,00	10.01.2025	9,72
CHF	30.000,00	EUR	32.076,68	10.01.2025	-97,89
CHF	30.000,00	EUR	32.346,41	10.01.2025	-367,46
CHF	30.000,00	EUR	32.059,54	10.01.2025	-80,76
CHF	60.000,00	EUR	64.359,80	10.01.2025	-402,11
CHF	30.000,00	EUR	32.129,92	10.01.2025	-151,10
CHF	30.000,00	EUR	32.124,76	10.01.2025	-145,94
CHF	90.000,00	EUR	96.415,59	10.01.2025	-479,13
CHF	30.000,00	EUR	32.356,87	10.01.2025	-377,92
CHF	30.000,00	EUR	32.159,17	10.01.2025	-180,33
CHF	30.000,00	EUR	32.320,27	10.01.2025	-341,34
CHF	30.000,00	EUR	32.261,19	10.01.2025	-282,29
CHF	30.000,00	EUR	32.346,37	10.01.2025	-367,42
CHF	30.000,00	EUR	32.047,55	10.01.2025	-68,78
CHF	30.000,00	EUR	32.212,69	10.01.2025	-233,82
CHF	30.000,00	EUR	32.335,95	10.01.2025	-357,01
CHF	8.682.949,69	EUR	9.302.436,12	10.01.2025	-46.752,83
CHF	30.000,00	EUR	32.191,95	10.01.2025	-213,09

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
CHF	30.000,00	EUR	32.171,24	10.01.2025	-192,40
EUR	31.921,96	CHF	30.000,00	10.01.2025	-56,74
EUR	32.177,07	CHF	30.000,00	10.01.2025	198,22
EUR	32.197,82	CHF	30.000,00	10.01.2025	218,96
EUR	32.260,15	CHF	30.000,00	10.01.2025	281,25
EUR	32.158,10	CHF	30.000,00	10.01.2025	179,26
EUR	32.291,40	CHF	30.000,00	10.01.2025	312,49
EUR	32.347,14	CHF	30.000,00	10.01.2025	368,19
EUR	32.404,79	CHF	30.000,00	10.01.2025	425,81
EUR	32.308,79	CHF	30.000,00	10.01.2025	329,86
EUR	32.301,83	CHF	30.000,00	10.01.2025	322,91
EUR	64.561,95	CHF	60.000,00	10.01.2025	604,14
					-47.897,55
Contrats de change à terme liés aux actions de classes DH et IH (USD)					
EUR	28.593,02	USD	30.000,00	10.01.2025	-358,06
EUR	28.464,13	USD	30.000,00	10.01.2025	-486,99
EUR	28.363,22	USD	30.000,00	10.01.2025	-587,94
EUR	28.512,83	USD	30.000,00	10.01.2025	-438,28
EUR	28.315,00	USD	30.000,00	10.01.2025	-636,17
EUR	27.560,53	USD	30.000,00	10.01.2025	-1.390,88
EUR	27.663,49	USD	30.000,00	10.01.2025	-1.287,89
EUR	27.620,19	USD	30.000,00	10.01.2025	-1.331,21
USD	30.000,00	EUR	28.351,61	10.01.2025	599,55
USD	30.000,00	EUR	28.331,53	10.01.2025	619,64
USD	30.000,00	EUR	28.748,19	10.01.2025	202,84
USD	30.000,00	EUR	28.109,89	10.01.2025	841,35
USD	30.000,00	EUR	27.456,51	10.01.2025	1.494,94
USD	90.000,00	EUR	82.369,53	10.01.2025	4.484,83
USD	30.000,00	EUR	27.397,61	10.01.2025	1.553,86
USD	60.000,00	EUR	54.652,97	10.01.2025	3.250,02
USD	30.000,00	EUR	27.292,92	10.01.2025	1.658,58
USD	8.208.606,00	EUR	7.449.833,05	10.01.2025	471.889,54
USD	60.000,00	EUR	56.671,03	10.01.2025	1.231,31
USD	30.000,00	EUR	28.864,36	10.01.2025	86,63
USD	30.000,00	EUR	28.869,92	10.01.2025	81,07
USD	30.000,00	EUR	28.545,82	10.01.2025	405,28
USD	78.771,00	EUR	75.155,78	10.01.2025	861,06
					482.743,08
Contrats de change à terme liés aux actions de classes BH (SEK)					
SEK	50.002,77	EUR	4.282,37	10.01.2025	87,74
SEK	491.712,95	EUR	43.268,40	10.01.2025	-293,87
SEK	31.996,97	EUR	2.772,64	10.01.2025	23,81
					-182,32

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme liés aux actions de classes CH et RAMCH					
CHF	60.000,00	USD	69.114,95	10.01.2025	-2.837,42
CHF	30.000,00	USD	34.204,87	10.01.2025	-1.066,43
CHF	30.000,00	USD	33.739,48	10.01.2025	-601,47
CHF	30.000,00	USD	33.646,77	10.01.2025	-508,84
CHF	3.223.139,63	USD	3.805.085,62	10.01.2025	-244.638,74
					-249.652,90
Contrats de change à terme liés aux actions de classes EH, IH (EUR), PIH (EUR), XBH (EUR), XH (EUR) et XNH (EUR)					
EUR	30.000,00	USD	32.866,92	10.01.2025	-1.779,88
EUR	60.000,00	USD	65.904,84	10.01.2025	-3.730,76
EUR	30.000,00	USD	32.953,92	10.01.2025	-1.866,88
EUR	11.413.452,80	USD	12.578.184,24	10.01.2025	-751.168,24
EUR	30.000,00	USD	31.752,24	10.01.2025	-665,20
EUR	30.000,00	USD	31.234,68	10.01.2025	-147,64
EUR	30.000,00	USD	31.515,21	10.01.2025	-428,17
EUR	30.000,00	USD	31.500,21	10.01.2025	-413,17
EUR	30.000,00	USD	31.606,74	10.01.2025	-519,70

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
EUR	60.000,00	USD	63.567,54	10.01.2025	-1.393,46
EUR	90.000,00	USD	94.779,72	10.01.2025	-1.518,60
EUR	60.000,00	USD	62.649,36	10.01.2025	-475,28
EUR	60.000,00	USD	63.375,48	10.01.2025	-1.201,40
EUR	30.000,00	USD	31.779,27	10.01.2025	-692,23
EUR	30.000,00	USD	31.779,24	10.01.2025	-692,20
EUR	150.000,00	USD	161.671,65	10.01.2025	-6.236,44
EUR	60.000,00	USD	65.601,84	10.01.2025	-3.427,76
EUR	60.000,00	USD	65.349,78	10.01.2025	-3.175,70
EUR	30.000,00	USD	32.533,86	10.01.2025	-1.446,82
USD	33.053,55	EUR	30.000,00	10.01.2025	1.966,51
USD	63.200,52	EUR	60.000,00	10.01.2025	1.026,44
USD	62.519,64	EUR	60.000,00	10.01.2025	345,56
USD	32.576,64	EUR	30.000,00	10.01.2025	1.489,60
USD	31.204,32	EUR	30.000,00	10.01.2025	117,28
USD	31.907,73	EUR	30.000,00	10.01.2025	820,69
USD	75.084,04	EUR	70.807,15	10.01.2025	1.711,21
USD	32.434,14	EUR	30.000,00	10.01.2025	1.347,10
USD	32.638,11	EUR	30.000,00	10.01.2025	1.551,07
USD	31.718,76	EUR	30.000,00	10.01.2025	631,72
USD	31.711,26	EUR	30.000,00	10.01.2025	624,22
USD	31.547,79	EUR	30.000,00	10.01.2025	460,75
					-768.887,38
Contrats de change à terme liés aux actions de classe UH (GBP)					
GBP	1.485,51	USD	1.921,80	10.01.2025	-60,36
GBP	24.364,76	USD	31.864,45	10.01.2025	-1.333,88
					-1.394,24

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	10.000.000,00	USD	10.536.570,00	21.03.2025	-136.737,14
					-136.737,14
Contrats de change à terme liés aux actions de classes RAMCH					
CHF	331.552,91	EUR	355.207,61	10.01.2025	-1.785,24
CHF	12.631,96	EUR	13.539,95	10.01.2025	-74,77
					-1.860,01
Contrats de change à terme liés aux actions de classes UPH (USD) et IPH (USD)					
EUR	2.363,47	USD	2.477,50	10.01.2025	-27,41
USD	2.450,15	EUR	2.223,67	10.01.2025	140,85
USD	27,35	EUR	26,32	10.01.2025	0,07
					113,51

Pour réduire le risque de contrepartie sur l'exposition en changes à terme et à partir d'un montant de transfert minimum de EUR 100.000,00;

- BANQUE DE LUXEMBOURG paie au compartiment du collatéral en espèces si le résultat non réalisé est positif : le collatéral en espèces ainsi reçu est présenté dans le poste "Avoirs bancaires" de l'Etat du Patrimoine. Le montant reçu et à rembourser à la BANQUE DE LUXEMBOURG est renseigné dans le poste "Dettes auprès de courtiers",

- BANQUE DE LUXEMBOURG reçoit du collatéral en espèces si le résultat non réalisé est négatif : le collatéral en espèces ainsi payé est débité du poste "Avoirs bancaires" de l'Etat du Patrimoine. Le montant payé et à recevoir par la SICAV de la part de la BANQUE DE LUXEMBOURG est renseigné dans le poste "Avoirs auprès de courtiers".

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Note 14 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2024, les compartiments ci-dessous de la SICAV sont engagés dans les contrats de futures suivants:

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	2	CBOE SPX Volatility Index FUT 01/25 CBF	USD	-35.035,40	-565,40
Vente	13	CBOE SPX Volatility Index FUT 02/25 CBF	USD	-232.320,40	9.089,60
Achat	5	CBOE SPX Volatility Index FUT 03/25 CBF	USD	90.796,50	4.166,50
Achat	9	CBOE SPX Volatility Index FUT 04/25 CBF	USD	164.700,00	5.140,00
Achat	3	CBOE SPX Volatility Index FUT 05/25 CBF	USD	55.524,30	-1.555,70
					<u>16.275,00</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	84	Euro Bund 10 Years FUT 03/25 EUX	EUR	11.208.960,00	-250.703,54
Achat	20	FTSE 100 Index FUT 03/25 ICE	GBP	1.979.224,55	-12.460,13
Achat	40	Long Gilt Fut 10 Years FUT 03/25 ICE	GBP	4.471.612,76	-150.549,78
Achat	5	RUSSELL 2000 FUT 03/25 CME	USD	542.957,81	-2.147,89
Achat	3	S&P 500 Index FUT 03/25 CME	USD	859.506,23	1.858,29
Vente	29	US Treasury Bond Ultra Long FUT 03/25 CBOT	USD	-3.328.778,12	195.150,35
Achat	46	US Treasury Note 10 Years FUT 03/25 CBOT	USD	4.829.134,09	-85.236,88
Achat	38	US Treasury Note 5 Years FUT 03/25 CBOT	USD	3.899.583,18	-40.982,70
					<u>-345.072,28</u>

A la date des états financiers, les compartiments RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND et RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY ont déposé des actifs en garantie, présentés dans la rubrique "Avoirs auprès de courtiers", en faveur de BANQUE DE LUXEMBOURG S.A..

Note 15 - Contrats de swaps

Au 31 décembre 2024, les compartiments ci-dessous de la SICAV sont engagés dans les contrats de swaps suivants avec les contreparties suivantes:

Swaps d'actions (TRS)

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous- jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrepartie : Morgan Stanley & Co Intl Plc, Londres						
108.585,00	EUR	AIB Group Plc Reg	578.758,05	EONIA-1D	02/07/2026	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
2.719,00	EUR	Bank of Ireland Group Plc	23.943,51	EONIA-1D	02/07/2026	0,00
170.236,00	EUR	Cairn Homes Plc	395.798,70	EONIA-1D	02/07/2026	0,00
29.580,00	EUR	Glanbia Plc	394.301,40	EONIA-1D	02/07/2026	0,00
88.904,00	EUR	Glenveagh Properties Plc Reg	142.246,40	EONIA-1D	02/07/2026	0,00
2.650,00	EUR	Kerry Group Plc A	247.112,50	EONIA-1D	02/07/2026	0,00
308,00	EUR	Kingspan Group	21.698,60	EONIA-1D	02/07/2026	0,00
			<u>1.803.859,16</u>			<u>0,00</u>
402,00	GBP	Admiral Group Plc	12.857,98	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
82.101,00	GBP	AJ Bell Plc Reg	449.419,86	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
17.754,00	GBP	Alfa Fin Software Hgs Plc Reg	46.068,99	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
3.466,00	GBP	Associated British Foods Plc	85.660,80	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
4.263,00	GBP	AstraZeneca Plc	539.839,02	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
8.326,00	GBP	Aviva Plc	47.218,18	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
25.783,00	GBP	Bakkavor Group Plc	45.537,75	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
5.579,00	GBP	Baltic Classifieds Group Plc	21.259,46	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
1.443,00	GBP	Beazley Plc	14.253,05	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
1.609,00	GBP	Bellway Plc	48.505,31	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
24.320,00	GBP	Bloomsbury Publishing Plc	198.293,60	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
74.610,00	GBP	BP Plc	354.711,13	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
281,00	GBP	Bunzl Plc	11.204,15	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
3.667,00	GBP	Clarkson Plc	175.445,66	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
10.973,00	GBP	CMC Markets Plc Reg	32.920,19	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
48.649,00	GBP	Costain Group Plc Reg	62.382,82	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
7.594,00	GBP	Cranswick Plc Reg	446.929,13	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
4.683,00	GBP	Dunelm Group Plc	60.503,52	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
4.208,00	GBP	EasyJet Plc	28.506,83	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
108.239,00	GBP	FirstGroup Plc	210.418,96	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
43.258,00	GBP	Funding Circle Hgs PLC	70.122,35	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
3.838,00	GBP	Future Plc Reg	43.039,77	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
773,00	GBP	Games Workshop Group Plc	124.463,72	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
18.107,00	GBP	Gamma Communications PLC Reg	335.137,60	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
172.366,00	GBP	Greencore Group Plc	404.101,63	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
10.552,00	GBP	GSK Plc	171.880,40	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
39.154,00	GBP	Haleon Plc	178.757,08	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
42.045,00	GBP	Hikma Pharmaceutical Plc	1.013.694,01	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
60.910,00	GBP	HSBC Holdings Plc	578.641,29	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
241.983,00	GBP	Hurricane Energy Plc	22.803,82	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
221,00	GBP	InterContinental Hotels Gr Plc Reg	26.611,85	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
82.793,00	GBP	J Sainsbury Plc	274.028,00	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
6.837,00	GBP	M&G PLC Reg	16.363,90	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
99.001,00	GBP	Marks & Spencer Group Plc	449.712,28	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
856,00	GBP	Next Plc	98.353,80	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
10.991,00	GBP	Advanced Medical Solutions PLC	26.272,98	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
14.079,00	GBP	On The Beach Group Plc Reg	43.260,42	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
12.550,00	GBP	PayPoint Plc Reg	118.419,59	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
8.527,00	GBP	Photo-Me International Plc	21.146,35	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
1.456,00	GBP	Relx Plc	63.919,53	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
191.680,00	GBP	SigmaRoc Plc	166.953,11	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
3.025,00	GBP	Tate & Lyle Plc	23.767,84	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
53.492,00	GBP	Tesco Plc	238.328,39	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
16.089,00	GBP	Trustpilot Group Plc	59.752,03	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
12.340,00	GBP	Unilever Plc	678.923,50	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
221.165,00	GBP	Vodafone Group Plc	182.735,25	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
2.436,00	GBP	Wise Plc	31.413,74	SONIA-1D	02/07/2026	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
37.455,00	GBP	Zigup Plc	145.671,97	SONIA-1D	02/07/2026	0,00
			8.500.212,59			0,00
			10.304.071,75			0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrepartie : UBS AG, Londres						
86.219,00	EUR	AIB Group Plc Reg	459.547,27	1D-ESTR	16/03/2026	-2.155,48
2.335,00	EUR	Bank of Ireland Group Plc	20.562,01	1D-ESTR	16/03/2026	345,58
119.003,00	EUR	Cairn Homes Plc	276.681,98	1D-ESTR	16/03/2026	-595,02
25.041,00	EUR	Glanbia Plc	333.796,53	1D-ESTR	16/03/2026	-2.003,28
16.793,00	EUR	Glenveagh Properties Plc Reg	26.868,80	1D-ESTR	16/03/2026	369,45
4.299,00	EUR	Kerry Group Plc A	400.881,75	1D-ESTR	16/03/2026	9.457,80
468,00	EUR	Kingspan Group	32.970,60	1D-ESTR	16/03/2026	865,80
			1.551.308,94			6.284,85
337,00	GBP	Admiral Group Plc	10.778,95	1D-SONIA	18/05/2027	48,92
35.756,00	GBP	AJ Bell Plc Reg	195.727,90	1D-SONIA	18/05/2027	-9.083,50
12.376,00	GBP	Alfa Fin Software Hgs Plc Reg	32.113,88	1D-SONIA	18/05/2027	-449,15
1.730,00	GBP	Associated British Foods Plc	42.756,26	1D-SONIA	18/05/2027	-1.318,47
3.753,00	GBP	AstraZeneca Plc	475.255,89	1D-SONIA	18/05/2027	-2.542,45
10.150,00	GBP	Aviva Plc	57.562,40	1D-SONIA	18/05/2027	-147,34
10.753,00	GBP	Bakkavor Group Plc	18.991,87	1D-SONIA	18/05/2027	260,16
2.582,00	GBP	Beazley Plc	25.503,37	1D-SONIA	18/05/2027	-734,02
12.700,00	GBP	Bloomsbury Publishing Plc	103.549,70	1D-SONIA	18/05/2027	-1.229,08
65.053,00	GBP	BP Plc	309.275,21	1D-SONIA	18/05/2027	6.216,99
833,00	GBP	Bunzl Plc	33.213,71	1D-SONIA	18/05/2027	-2.640,17
14.709,00	GBP	Cairn Homes Plc Reg	34.448,77	1D-SONIA	18/05/2027	213,53
852,00	GBP	Clarkson Plc	40.763,49	1D-SONIA	18/05/2027	-1.082,22
2.131,00	GBP	CMC Markets Plc Reg	6.393,23	1D-SONIA	18/05/2027	-399,58
1.150,00	GBP	Compass Group Plc Reg	37.033,19	1D-SONIA	18/05/2027	97,38
22.390,00	GBP	Costain Group Plc Reg	28.710,79	1D-SONIA	18/05/2027	-677,14
6.232,00	GBP	Cranswick Plc Reg	366.771,44	1D-SONIA	18/05/2027	-9.046,78
6.623,00	GBP	EasyJet Plc	44.867,10	1D-SONIA	18/05/2027	-1.714,56
112.632,00	GBP	FirstGroup Plc	218.959,05	1D-SONIA	18/05/2027	-10.900,26
21.383,00	GBP	Funding Circle Hgs PLC	34.662,40	1D-SONIA	18/05/2027	258,67
637,00	GBP	Games Workshop Group Plc	102.565,83	1D-SONIA	18/05/2027	-3.775,90
12.367,00	GBP	Gamma Communications PLC Reg	228.897,48	1D-SONIA	18/05/2027	-11.669,28
139.661,00	GBP	Greencore Group Plc	327.426,74	1D-SONIA	18/05/2027	-27.370,03
4.890,00	GBP	GSK Plc	79.652,69	1D-SONIA	18/05/2027	1.597,19
30.793,00	GBP	Haleon Plc	140.585,04	1D-SONIA	18/05/2027	-1.303,79
994,00	GBP	Halma Plc	32.334,22	1D-SONIA	18/05/2027	-986,02
31.242,00	GBP	Hikma Pharmaceutical Plc	753.236,49	1D-SONIA	18/05/2027	20.786,76
52.536,00	GBP	HSBC Holdings Plc	499.088,80	1D-SONIA	18/05/2027	15.125,83
350.912,00	GBP	Hurricane Energy Plc	33.068,99	1D-SONIA	18/05/2027	0,00
61.827,00	GBP	J Sainsbury Plc	204.634,80	1D-SONIA	18/05/2027	-2.094,22
6.676,00	GBP	M&G PLC Reg	15.978,56	1D-SONIA	18/05/2027	-40,38
83.611,00	GBP	Marks & Spencer Group Plc	379.803,17	1D-SONIA	18/05/2027	-22.353,26

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
911,00	GBP	Next Plc	104.673,26	1D-SONIA	18/05/2027	-3.923,32
		Advanced Medical Solutions Group				
10.738,00	GBP	PLC	25.668,21	1D-SONIA	18/05/2027	-636,51
36.834,00	GBP	On The Beach Group Plc Reg	113.179,51	1D-SONIA	18/05/2027	7.129,42
11.217,00	GBP	PayPoint Plc Reg	105.841,64	1D-SONIA	18/05/2027	-271,39
9.645,00	GBP	Photo-Me International Plc	23.918,91	1D-SONIA	18/05/2027	-816,74
36.000,00	GBP	Premier Foods Plc	81.699,72	1D-SONIA	18/05/2027	-435,50
1.183,00	GBP	Relx Plc	51.934,62	1D-SONIA	18/05/2027	-1.144,88
202.108,00	GBP	SigmaRoc Plc	176.035,89	1D-SONIA	18/05/2027	4.889,89
31.451,00	GBP	Tesco Plc	140.126,86	1D-SONIA	18/05/2027	-1.826,26
8.673,00	GBP	Unilever Plc	477.172,08	1D-SONIA	18/05/2027	-13.639,48
143.455,00	GBP	Vodafone Group Plc	118.528,18	1D-SONIA	18/05/2027	-173,55
4.557,00	GBP	Wise Plc	58.765,37	1D-SONIA	18/05/2027	6.863,32
35.757,00	GBP	Zigup Plc	139.068,02	1D-SONIA	18/05/2027	-1.297,68
			<u>6.531.223,68</u>			<u>-72.234,85</u>
			<u>8.082.532,62</u>			<u>-65.950,00</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrepartie : Merrill Lynch Intl, Londres						
3.770	CHF	Accelleron Industries Ltd	187.560,03	1D SARON	19/08/2025	-4.016,27
-8.619	CHF	Adecco Group SA Reg	-205.310,31	1D SARON	19/01/2026	4.407,38
9.871	CHF	Alcon Inc Reg	808.666,70	1D SARON	17/12/2025	13.670,57
-77.497	CHF	Aryzta Ltd	-130.856,78	1D SARON	17/12/2025	-2.394,22
-1.805	CHF	Bachem Holding AG Partizsch	-111.336,57	1D SARON	18/02/2026	12.054,90
-10.177	CHF	Banque Cantonale Vaudoise Reg	-905.291,24	1D SARON	19/11/2025	5.420,91
-1.121	CHF	Barry Callebaut AG Reg	-1.437.851,95	1D SARON	19/11/2025	72.447,46
		Basilea Pharmaceutica AG Allsch				
239	CHF	Reg	10.528,23	1D SARON	17/10/2025	-203,69
28	CHF	Belimo Holding AG	17.882,54	1D SARON	19/03/2025	44,74
-672	CHF	Cantonal Bank of St Gall Ltd Reg	-313.205,51	1D SARON	19/08/2025	-5.369,24
-4.283	CHF	Cembra Money Bank AG Reg	-374.148,49	1D SARON	19/03/2025	1.596,98
-7.861	CHF	Co Financière Richemont SA	-1.154.846,15	1D SARON	19/08/2025	-20.517,57
2.812	CHF	COSMO Pharmaceuticals NV	190.825,68	1D SARON	19/03/2025	9.885,79
-1.994	CHF	Daetwyler Holding AG	-282.951,14	1D SARON	18/02/2026	20.392,87
188	CHF	Dormakaba Holding AG	128.981,01	1D SARON	19/11/2025	-3.004,22
-538	CHF	Dottikon Es Holdings AG Partizsch	-126.665,00	1D SARON	19/08/2025	906,22
-38	CHF	Ems-Chemie Holding AG	-24.754,95	1D SARON	19/01/2026	303,62
-13.955	CHF	Georg Fischer SA	-1.020.592,69	1D SARON	17/12/2025	25.273,23
76	CHF	Givaudan SA Reg	321.105,96	1D SARON	19/11/2025	-5.586,56
282	CHF	Huber & Suhner AG Reg	22.291,28	1D SARON	19/11/2025	751,05
39	CHF	Inficon Holding AG Reg	43.043,39	1D SARON	19/01/2026	664,76
-465	CHF	Interroll-Holding SA Reg	-987.779,88	1D SARON	19/11/2025	16.373,19
-16.390	CHF	Julius Baer Gruppe AG Reg	-1.024.243,18	1D SARON	19/11/2025	5.936,63
		Jungfraubahn Hg (The) AG				
64	CHF	Partizsch	11.863,46	1D SARON	18/06/2025	381,81
-620	CHF	Komax Holding AG Reg	-75.957,66	1D SARON	17/04/2025	-792,60
-110	CHF	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	-24.351,20	1D SARON	19/08/2025	-210,93
1.236	CHF	Kuros Biosciences AG Partizsch	28.112,43	1D SARON	17/10/2025	-329,19
-25	CHF	LEM Holding SA	-19.735,14	1D SARON	19/02/2025	772,36

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
13.309	CHF	Logitech Intl SA Reg	1.063.947,80	1D SARON	17/12/2025	15.312,68
-112	CHF	Mobilezone Holding AG	-1.238,50	1D SARON	19/08/2025	64,43
-2.581	CHF	Nestlé SA Reg	-205.890,31	1D SARON	19/08/2025	-1.154,83
-1.744	CHF	Newron Pharmaceuticals SpA	-16.628,44	1D SARON	19/08/2025	-1.059,02
8.865	CHF	Novartis AG Reg	837.692,12	1D SARON	19/05/2025	6.610,87
-554	CHF	Partners Group Holding Reg	-725.933,68	1D SARON	17/09/2025	26.263,45
11.849	CHF	R&S Group Holding Ltd Partizsch	235.419,59	1D SARON	17/07/2025	6.942,67
4.279	CHF	Roche Holding Ltd	1.233.536,91	1D SARON	18/06/2025	-1.823,41
856	CHF	Roche Holding Ltd Pref	232.995,07	1D SARON	18/06/2025	-729,53
480	CHF	Sandoz Group AG Partizsch	19.007,10	1D SARON	19/11/2025	-71,59
249	CHF	Schindler Holding Ltd	65.653,31	1D SARON	19/11/2025	-1.061,06
91	CHF	Schindler Holding Ltd Partizsch	24.274,92	1D SARON	19/02/2025	-775,56
-6.917	CHF	Sensirion Holding Ltd Reg	-408.234,41	1D SARON	19/08/2025	-5.763,32
74	CHF	Siegfried Holding SA Reg	77.730,36	1D SARON	19/11/2025	946,01
-34.190	CHF	SIG Group AG Reg	-651.251,42	1D SARON	19/05/2025	-3.278,11
-186	CHF	Sika Ltd	-42.760,86	1D SARON	17/09/2025	2.120,21
-1.533	CHF	SKAN Group AG Partizsch	-124.445,50	1D SARON	17/07/2025	-6.532,57
-9.733	CHF	Stadler Rail AG Reg	-206.339,26	1D SARON	19/01/2026	414,75
-6.254	CHF	Swatch Group AG	-1.099.319,40	1D SARON	19/03/2025	-31.980,20
-242	CHF	Swiss Life Holding Reg	-180.362,91	1D SARON	17/12/2025	-2.681,21
-7.050	CHF	Swiss Re AG	-985.382,90	1D SARON	19/11/2025	12.392,39
-744	CHF	Swisscom Ltd Reg	-399.867,56	1D SARON	19/08/2025	792,60
-5.542	CHF	U-blox Hg AG Reg	-430.994,23	1D SARON	17/04/2025	-9.370,36
-2.550	CHF	Valiant Holding AG Reg	-286.870,68	1D SARON	17/04/2025	-3.259,89
-1.029	CHF	VAT Gr SA Reg	-375.783,98	1D SARON	17/09/2025	1.096,22
23	CHF	Vaudoise Assurances Hg AG Reg	12.104,22	1D SARON	19/05/2025	122,51
-629	CHF	Vontobel Holding AG	-42.617,68	1D SARON	19/11/2025	-670,09
-20.931	CHF	Zur Rose Group AG Reg S	-445.520,33	1D SARON	18/06/2025	104.802,08
			<u>-9.276.097,78</u>			<u>256.530,10</u>
-155.186	DKK	Almindelig Brand A/S Reg	-291.959,91	1M CIBOR	18/02/2026	9.156,26
-5.428	DKK	Cbrain AS	-130.579,59	1M CIBOR	17/12/2025	6.987,54
-5.429	DKK	DSV A/S	-1.113.115,77	1M CIBOR	19/03/2025	15.288,05
-5.199	DKK	Orsted Reg	-226.019,46	1M CIBOR	17/01/2025	11.224,29
-887	DKK	Pandora A/S	-156.647,12	1M CIBOR	17/12/2025	-4.400,87
-18.237	DKK	Vestas Wind Systems A/S	-239.853,94	1M CIBOR	19/11/2025	-5.477,90
-4.437	DKK	Zealand Pharma A/S	-425.708,26	1M CIBOR	18/06/2025	52.060,76
			<u>-2.583.884,05</u>			<u>84.838,13</u>
-2.065	EUR	1&1 AG	-26.019,00	1D ESTER	19/01/2026	-1.073,80
-7.709	EUR	Acciona SA	-837.968,30	1D ESTER	19/11/2025	17.730,70
-2.488	EUR	Aéroport de Paris (ADP)	-277.909,60	1D ESTER	18/02/2026	-651,18
65.767	EUR	AIB Group Plc Reg	350.538,11	1D ESTER	17/04/2025	-1.644,18
-8.434	EUR	Airbus SE	-1.305.414,52	1D ESTER	19/03/2025	25.976,72
-56.407	EUR	Aixtron SE Reg	-858.514,54	1D ESTER	18/02/2026	-21.152,63
-7.110	EUR	Akzo Nobel NV Bearer Reg	-412.095,60	1D ESTER	17/12/2025	853,20
-20.296	EUR	Alfen NV Reg	-244.160,88	1D ESTER	17/04/2025	608,88
-512	EUR	Alstom	-11.038,72	1D ESTER	19/08/2025	455,68
-8.063	EUR	Alten	-637.380,15	1D ESTER	19/11/2025	-28.220,50
32.812	EUR	Altri SGPS SA Reg	174.887,96	1D ESTER	19/01/2026	3.937,44
-428	EUR	Amadeus Fire AG	-32.570,80	1D ESTER	17/12/2025	171,20
-25.122	EUR	AMG Critical Materials NV	-349.195,80	1D ESTER	17/04/2025	-2.062,27
-52.994	EUR	Amplifon SpA Post Frazionamento	-1.316.900,90	1D ESTER	17/09/2025	-6.359,28
-10.860	EUR	Amundi SA	-697.212,00	1D ESTER	17/12/2025	2.172,00
-3.287	EUR	Ariston Holding NV	-11.346,72	1D ESTER	18/02/2026	650,83

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
-36.704	EUR	Azelis Group	-697.376,00	1D ESTER	18/02/2026	13.580,48
141.535	EUR	Banco Comercial Portugues SA	65.771,31	1D ESTER	18/06/2025	1.188,89
-19.742	EUR	Basic-Fit NV Reg	-445.774,36	1D ESTER	19/11/2025	-26.849,12
-234	EUR	Bayerische Motorenwerke AG	-18.481,32	1D ESTER	19/01/2026	-318,24
-8.858	EUR	BE Semiconductor Industries NV Reg	-1.171.913,40	1D ESTER	19/01/2026	-42.509,83
-8.683	EUR	Befesa SA Reg	-180.259,08	1D ESTER	19/11/2025	4.879,52
-23.090	EUR	Beneteau SA	-203.653,80	1D ESTER	19/02/2025	-5.310,70
-16.853	EUR	BFF Bank SpA Reg	-155.047,60	1D ESTER	19/01/2026	-6.404,14
5.753	EUR	BIC SA	367.041,40	1D ESTER	19/11/2025	10.094,07
-1.475	EUR	BioNTech SE ADR spons repr 1 Share	-160.332,50	1D ESTER	17/12/2025	2.802,50
-13.704	EUR	Brunel Intl NV	-124.295,28	1D ESTER	19/11/2025	-3.837,12
-4.735	EUR	Brunello Cucinelli SpA	-499.069,00	1D ESTER	19/11/2025	-10.417,00
34.256	EUR	Cairn Homes Plc	79.645,20	1D ESTER	19/11/2025	-171,28
-12.211	EUR	Carel Industries SpA Reg	-226.391,94	1D ESTER	17/12/2025	2.930,64
12.883	EUR	Cargotec Oyj	658.063,64	1D ESTER	17/07/2025	-30.989,14
-10.850	EUR	Cellnex Telecom SA	-331.033,50	1D ESTER	19/11/2025	11.826,50
-2.696	EUR	Corp Acciona Energ Renov SLU	-47.988,80	1D ESTER	19/03/2025	1.860,24
-4.270	EUR	Corticeira Amorim SGPS SA Reg	-34.373,50	1D ESTER	18/02/2026	-31,05
134	EUR	Crédit Agricole SA	1.780,86	1D ESTER	19/02/2025	17,42
16.573	EUR	CTT Correios de Portugal SA	89.494,20	1D ESTER	17/07/2025	13.507,00
-21.768	EUR	CVC Capital Partners Plc	-462.787,68	1D ESTER	19/08/2025	16.108,32
-11.694	EUR	Daimler Truck Holding AG	-430.923,90	1D ESTER	19/11/2025	-5.262,30
-1.559	EUR	Dassault Aviation SA	-307.434,80	1D ESTER	19/05/2025	-11.068,90
-15.328	EUR	Dassault Systemes SA	-513.488,00	1D ESTER	17/09/2025	8.160,13
-188.986	EUR	Davide Campari-Milano NV Reg	-1.137.317,75	1D ESTER	19/11/2025	27.213,98
-7.614	EUR	Deutsche Wohnen SE	-175.502,70	1D ESTER	19/11/2025	2.900,52
-23.266	EUR	Dr Ing hc F Porsche AG	-1.359.199,72	1D ESTER	19/05/2025	18.846,35
-20.931	EUR	Edenred SA	-664.559,25	1D ESTER	19/02/2025	-20.042,79
-91.504	EUR	EDP Renovaveis SA	-918.700,16	1D ESTER	19/11/2025	-15.193,81
101.643	EUR	EDP-Energias de Portugal SA Reg	314.178,51	1D ESTER	19/11/2025	-8.334,73
341	EUR	Eiffage SA	28.889,52	1D ESTER	19/03/2025	-143,22
-20.021	EUR	Elia Group SA NV	-1.489.562,40	1D ESTER	17/12/2025	53.849,92
-13.966	EUR	Elior Group SA	-39.328,26	1D ESTER	19/11/2025	-1.927,31
1.408	EUR	Elis SA	26.611,20	1D ESTER	19/11/2025	-56,32
-163.681	EUR	ENCE Energia y Celulosa	-507.083,74	1D ESTER	17/04/2025	-8.838,77
70.961	EUR	Engie SA	1.086.412,91	1D ESTER	19/08/2025	26.255,57
-2.536	EUR	ERG SpA	-49.832,40	1D ESTER	19/01/2026	1.344,08
-1.605	EUR	Evotec SE	-13.152,98	1D ESTER	19/11/2025	971,03
-120.495	EUR	Ferretti SpA	-339.193,43	1D ESTER	19/01/2026	9.502,03
-653	EUR	Fnac Darty SA	-18.643,15	1D ESTER	19/01/2026	783,60
-39.227	EUR	Fortum Oyj	-530.152,91	1D ESTER	19/05/2025	-14.031,44
-19.913	EUR	Fraport AG	-1.164.910,50	1D ESTER	19/11/2025	-96.578,05
-16.108	EUR	Galapagos Genomics NV	-427.184,16	1D ESTER	19/11/2025	-13.208,56
-4.790	EUR	Gerresheimer AG	-340.090,00	1D ESTER	18/02/2026	36.164,50
-13.152	EUR	Getlink SE	-202.606,56	1D ESTER	17/04/2025	-2.893,44
36.914	EUR	Glanbia Plc	492.063,62	1D ESTER	19/03/2025	-2.944,86
51.009	EUR	Glenveagh Properties Plc Reg	81.614,40	1D ESTER	17/10/2025	1.122,20
-2.706	EUR	Global Dominion Access SA	-7.576,80	1D ESTER	17/10/2025	-94,71
-9.608	EUR	Grenergy Renovables SA Bearer	-313.701,20	1D ESTER	19/11/2025	-47.559,60
-393	EUR	Groupe Bruxelles Lambert SA	-25.957,65	1D ESTER	19/01/2026	-393,00
860	EUR	Harvia Oyj	36.851,00	1D ESTER	17/10/2025	-645,00
-19.971	EUR	Hensoldt AG	-688.999,50	1D ESTER	18/02/2026	0,00
-23.194	EUR	illimity Bank SpA Bearer Reg	-76.261,87	1D ESTER	19/11/2025	1.252,48
-731	EUR	IMCD BV	-104.898,50	1D ESTER	17/07/2025	1.973,70
-35.091	EUR	Infineon Technologies AG Reg	-1.101.857,40	1D ESTER	19/01/2026	56.152,37

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
-20.405	EUR	Infrastru Wireless Italia SpA	-200.275,08	1D ESTER	19/05/2025	-2.142,53
-7.484	EUR	InterParfums	-305.347,20	1D ESTER	17/09/2025	-3.672,50
-27.837	EUR	Interpump Group SpA	-1.187.526,42	1D ESTER	17/04/2025	74.603,16
9.253	EUR	Ipsen	1.024.307,10	1D ESTER	19/08/2025	23.132,50
-76.416	EUR	Jeronimo Martins SA Reg	-1.409.875,20	1D ESTER	17/07/2025	1.993,22
9.899	EUR	Kalmar Oyj	314.887,19	1D ESTER	17/12/2025	-1.633,34
3.092	EUR	Kemira Oyj	60.355,84	1D ESTER	17/07/2025	989,44
3.017	EUR	Kerry Group Plc A	281.335,25	1D ESTER	17/07/2025	6.637,40
1.220	EUR	Kesko Oyj B	22.179,60	1D ESTER	17/12/2025	-140,30
-3.698	EUR	Koenig & Bauer AG	-56.061,68	1D ESTER	19/01/2026	-3.875,59
-29.710	EUR	Kojamo Plc Reg	-278.976,90	1D ESTER	18/02/2026	-2.971,00
3.328	EUR	Konecranes Plc	203.673,60	1D ESTER	19/08/2025	-13.644,80
-3.489	EUR	Laboratorios Farmaceu Rovi SA	-219.632,55	1D ESTER	19/01/2026	348,90
-994	EUR	Lanxess AG	-23.438,52	1D ESTER	19/01/2026	626,22
-2.023	EUR	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	-1.285.616,50	1D ESTER	19/03/2025	-8.698,90
2.746	EUR	M6 Metropole Television SA	30.865,04	1D ESTER	19/11/2025	988,56
9.878	EUR	Mandatum Oyj	44.253,44	1D ESTER	17/10/2025	977,92
-8.851	EUR	Marr SpA	-89.041,06	1D ESTER	19/05/2025	708,08
-438	EUR	Melexis NV	-24.747,00	1D ESTER	17/09/2025	481,80
-28.327	EUR	Metsa Board Corp	-120.163,13	1D ESTER	18/06/2025	-3.285,93
-30.234	EUR	Metso Outotec Oyj	-271.501,32	1D ESTER	17/10/2025	-2.600,12
-14.713	EUR	Moncler SpA	-750.068,74	1D ESTER	20/08/2025	6.179,46
71.241	EUR	Navigator (The) Co SA Reg	255.755,19	1D ESTER	19/11/2025	9.546,29
-92.736	EUR	Neste Corporation	-1.124.424,00	1D ESTER	19/08/2025	16.744,19
-2.035	EUR	Nexans SA	-212.047,00	1D ESTER	19/01/2026	3.459,50
-3.998	EUR	Nokian Tyres Plc	-29.369,31	1D ESTER	17/04/2025	903,55
67.832	EUR	NOS SGPS SA	225.880,56	1D ESTER	18/06/2025	-1.870,00
-2.411	EUR	Oci NV Reg	-26.074,97	1D ESTER	17/01/2025	-229,05
-541	EUR	Oesterreichische Post AG	-15.580,80	1D ESTER	18/02/2026	-162,30
22.362	EUR	Orion Corp (New) B	956.646,36	1D ESTER	19/05/2025	16.771,50
-7.687	EUR	Outokumpu Oyj	-22.330,74	1D ESTER	19/05/2025	-284,42
-6.347	EUR	Pernod-Ricard SA	-691.823,00	1D ESTER	18/06/2025	18.824,14
-2.080	EUR	Philips NV	-50.752,00	1D ESTER	19/01/2026	249,60
-310.905	EUR	Piaggio & C. SpA	-677.772,90	1D ESTER	19/05/2025	-14.923,44
-9.204	EUR	PostNL NV	-9.590,57	1D ESTER	17/01/2025	-147,26
6.633	EUR	Puulo Oyj	67.789,26	1D ESTER	19/08/2025	-596,97
-1.837	EUR	Redcare Pharmacy NV	-241.932,90	1D ESTER	17/12/2025	30.677,90
-104.561	EUR	Redes Energetic Nacio SGPS SA	-238.399,08	1D ESTER	19/11/2025	6.847,11
-78.745	EUR	Sacyr SA	-250.566,59	1D ESTER	19/08/2025	-787,45
-1.078	EUR	SCOR SE	-25.483,92	1D ESTER	19/01/2026	-603,68
21.138	EUR	SES SA FDR repr 1 Reg Sh A	64.640,00	1D ESTER	19/11/2025	-2.198,35
-145	EUR	Siltronic AG Reg	-6.742,50	1D ESTER	17/04/2025	558,25
-2.240	EUR	Sixt SE	-176.064,00	1D ESTER	19/11/2025	-7.504,00
-2.296	EUR	SMA Solar Technology AG	-31.133,76	1D ESTER	17/10/2025	-114,80
3.001	EUR	Sodexo	238.729,55	1D ESTER	19/11/2025	-2.550,85
-1.407	EUR	Sofina SA	-307.288,80	1D ESTER	19/11/2025	-7.035,00
-6.776	EUR	Soitec	-590.528,40	1D ESTER	19/05/2025	-3.388,00
-94.251	EUR	Solaria Energ y Medio Amb SA Bearer	-736.571,57	1D ESTER	19/11/2025	50.403,77
205.228	EUR	Sonae SGPS SA Reg	187.578,39	1D ESTER	18/06/2025	2.462,74
-696	EUR	Sopra Steria Group SA	-119.016,00	1D ESTER	17/10/2025	-2.853,60
-1.869	EUR	Stabilus SE	-56.537,25	1D ESTER	19/08/2025	-467,25
13.270	EUR	STMicroelectronics NV	322.129,25	1D ESTER	17/10/2025	-1.393,35
-2.571	EUR	Stora Enso Oyj R	-24.984,98	1D ESTER	17/12/2025	-71,99
-2.046	EUR	Stroer SE & Co KGaA	-94.238,76	1D ESTER	19/11/2025	3.846,48
-1.630	EUR	Syensqo SA	-115.012,80	1D ESTER	19/01/2026	3.048,10

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
-86.134	EUR	Technoprobe SpA	-494.839,83	1D ESTER	17/12/2025	20.672,16
2.138	EUR	Teleperformance SE	177.710,56	1D ESTER	17/09/2025	2.608,36
8.883	EUR	Terveystalo Oyj Reg	93.449,16	1D ESTER	17/10/2025	583,51
-4.111	EUR	Thales SA	-569.990,15	1D ESTER	19/11/2025	-3.699,90
-1.593	EUR	Theon Intl Plc	-20.039,94	1D ESTER	19/01/2026	-2.580,66
-1.078	EUR	Thyssenkrupp Nucera AG & Co	-11.426,80	1D ESTER	19/11/2025	-1.778,70
-5.962	EUR	TietoEvry OYJ Reg	-101.473,24	1D ESTER	17/10/2025	-715,44
-2.261	EUR	Tokmanni Group Oyj	-27.380,71	1D ESTER	19/05/2025	633,08
-6.678	EUR	TomTom NV	-33.323,22	1D ESTER	18/06/2025	2.771,37
-8.285	EUR	Universal Music Group NV	-204.805,20	1D ESTER	17/09/2025	-2.568,35
-681	EUR	UPM-Kymmene Corp	-18.087,36	1D ESTER	19/08/2025	-340,50
-37.517	EUR	Verallia SA Reg S	-910.912,76	1D ESTER	17/12/2025	-21.759,86
-3.079	EUR	Vereinigte BioEnergie AG Bearer	-36.424,57	1D ESTER	19/11/2025	-3.048,21
-53	EUR	Vinci SA	-5.286,22	1D ESTER	17/12/2025	3,18
1.042	EUR	Viridien SA	53.006,54	1D ESTER	19/01/2026	2.714,41
-4.471	EUR	Viscofan SA	-272.731,00	1D ESTER	19/11/2025	-6.591,50
-1.327	EUR	Voestalpine	-24.323,91	1D ESTER	19/01/2026	-132,70
-10.631	EUR	Vitalia SA	-75.799,03	1D ESTER	17/12/2025	-1.382,03
35.292	EUR	Waertsilae Oyj Abp	603.846,12	1D ESTER	17/07/2025	-19.234,14
-1.893	EUR	Wienerberger AG	-50.694,54	1D ESTER	17/10/2025	-1.400,82
-30.183	EUR	Worldline SA	-255.891,47	1D ESTER	19/08/2025	10.564,05
-16.530	EUR	Zignago Vetro SpA	-155.382,00	1D ESTER	17/07/2025	2.479,50
			<u>-31.007.112,99</u>			<u>110.586,24</u>
1.805	GBP	3i Group Plc	77.821,59	1D SONIA	19/01/2026	-2.904,12
1.023	GBP	AB Dynamics PLC Reg	24.132,12	1D SONIA	19/11/2025	433,14
4.473	GBP	Airtel Africa Plc Reg	6.146,99	1D SONIA	19/08/2025	449,12
73.605	GBP	AJ Bell Plc Reg	402.912,86	1D SONIA	19/08/2025	-18.698,72
10.857	GBP	Alfa Fin Software Hgs Plc Reg	28.172,30	1D SONIA	17/12/2025	-394,02
3.159	GBP	Alpha FX Group PLC	89.423,30	1D SONIA	19/08/2025	0,00
-54.361	GBP	Alphawave IP Gr Plc	-55.437,07	1D SONIA	17/10/2025	12.297,43
10.316	GBP	Ashtead Technology Hgs Plc	69.760,30	1D SONIA	19/11/2025	5.615,77
-298.919	GBP	Aston Martin Lagond GI Hgs PLC	-385.474,76	1D SONIA	19/01/2026	-18.634,36
336	GBP	AstraZeneca Plc	42.548,89	1D SONIA	19/11/2025	-227,62
9.302	GBP	Aviation Plc	17.104,29	1D SONIA	17/12/2025	-675,17
9.383	GBP	Aviva Plc	53.212,61	1D SONIA	19/08/2025	-136,21
2.093	GBP	Avon Technologies Plc Reg	37.219,61	1D SONIA	18/06/2025	1.468,53
17.263	GBP	Bakkavor Group Plc	30.489,78	1D SONIA	19/11/2025	417,67
769	GBP	Balfour Beatty Plc	4.230,89	1D SONIA	18/02/2026	-13,03
34.154	GBP	Baltic Classifieds Group Plc	130.147,96	1D SONIA	19/01/2026	-3.098,76
744	GBP	Bank of Georgia Group PLC Reg	42.391,53	1D SONIA	19/08/2025	765,03
11.055	GBP	Barclays Plc	35.860,95	1D SONIA	19/05/2025	-287,53
49.042	GBP	Beazley Plc	484.406,08	1D SONIA	19/02/2025	-13.941,88
-552	GBP	Bellway Plc	-16.640,73	1D SONIA	19/11/2025	-440,73
20.126	GBP	Bloomsbury Publishing Plc	164.097,74	1D SONIA	17/04/2025	-1.947,75
1.861	GBP	BP Plc	8.847,57	1D SONIA	19/08/2025	177,85
350	GBP	Bunzl Plc	13.955,34	1D SONIA	19/11/2025	-1.109,31
26.435	GBP	Bytes Technology Group Plc	135.143,15	1D SONIA	17/12/2025	-5.244,55
47.598	GBP	Central Asia Metals Plc	90.401,07	1D SONIA	19/08/2025	-1.151,61
34.791	GBP	Centrica Plc	56.228,77	1D SONIA	19/08/2025	3.051,34
-84.846	GBP	Ceres Power Holdings Plc Reg	-175.514,38	1D SONIA	19/11/2025	-4.330,60
5.646	GBP	Chesnara Plc	18.065,57	1D SONIA	18/06/2025	512,26
894	GBP	Clarkson Plc	42.772,95	1D SONIA	19/08/2025	-1.135,57
5.750	GBP	CMC Markets Plc Reg	17.250,62	1D SONIA	19/03/2025	-1.078,16
397.895	GBP	Coats Group Plc Reg	454.386,79	1D SONIA	17/10/2025	-5.776,10

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
15.794	GBP	Coca-Cola HBC Ltd Reg	521.985,04	1D SONIA	19/03/2025	-7.642,53
110	GBP	Computacenter Plc	2.826,39	1D SONIA	17/09/2025	-58,55
27.348	GBP	Conduit Holdings Ltd	154.995,96	1D SONIA	19/05/2025	-7.278,36
51.458	GBP	Costain Group Plc Reg	65.984,81	1D SONIA	17/10/2025	-1.556,25
2.137	GBP	Cranswick Plc Reg	125.768,71	1D SONIA	19/11/2025	-3.102,21
22.922	GBP	DeliverooPlc	39.347,77	1D SONIA	19/11/2025	194,10
6.239	GBP	Draper Esprit PLC Reg	24.076,36	1D SONIA	17/07/2025	-150,95
18.439	GBP	EasyJet Plc	124.913,86	1D SONIA	19/01/2026	-4.773,50
2.524	GBP	Eurocell Plc	5.221,20	1D SONIA	17/12/2025	-213,73
-66.695	GBP	Evoke PLC Reg	-49.337,25	1D SONIA	17/10/2025	1.775,01
-2.747	GBP	FD Technologies Plc	-64.601,13	1D SONIA	19/11/2025	-1.129,86
174.288	GBP	FirstGroup Plc	338.819,65	1D SONIA	19/11/2025	-14.305,06
22.484	GBP	Fresnillo Plc	169.044,07	1D SONIA	19/01/2026	-9.519,78
72.546	GBP	Funding Circle Hgs PLC	117.598,96	1D SONIA	19/11/2025	877,60
1.403	GBP	Future Plc Reg	15.733,40	1D SONIA	19/01/2026	-297,02
13.481	GBP	Galliford Try Holdings PLC	63.276,01	1D SONIA	19/08/2025	1.793,91
2.593	GBP	Games Workshop Group Plc	417.508,96	1D SONIA	19/01/2026	-15.370,35
8.296	GBP	Gamma Communications PLC Reg	153.548,44	1D SONIA	19/05/2025	-7.827,96
205.748	GBP	Greencore Group Plc	482.363,70	1D SONIA	19/05/2025	-32.024,71
338	GBP	Halma Plc	10.994,94	1D SONIA	17/07/2025	-335,29
16.169	GBP	Harbour Energy PLC	49.956,19	1D SONIA	19/05/2025	762,84
53.292	GBP	Hikma Pharmaceutical Plc	1.284.856,26	1D SONIA	17/04/2025	35.457,65
6.389	GBP	Hill & Smith Plc Reg	144.375,99	1D SONIA	18/06/2025	-5.873,97
6.263	GBP	HSBC Holdings Plc	59.498,12	1D SONIA	17/07/2025	1.803,20
5.802	GBP	Impax Asset Mgt Group PLC	17.336,44	1D SONIA	17/04/2025	105,28
121	GBP	InterContinental Hotels Gr Plc Reg	14.570,29	1D SONIA	19/01/2026	-20,49
6.163	GBP	Investec Plc	40.557,98	1D SONIA	19/02/2025	-1.789,32
24.577	GBP	Ithaca Energy Plc	32.823,37	1D SONIA	17/12/2025	773,01
228.760	GBP	J Sainsbury Plc	757.149,09	1D SONIA	19/11/2025	-7.748,60
18.711	GBP	Jet2 Plc Reg	358.313,47	1D SONIA	17/12/2025	-6.752,20
2.666	GBP	Johnson Matthey Plc Reg	43.216,56	1D SONIA	17/12/2025	-1.838,32
15.927	GBP	Johnson Ser Group Plc Reg	26.126,36	1D SONIA	18/06/2025	-1.040,43
6.661	GBP	JTC Plc Reg	79.290,24	1D SONIA	19/03/2025	-2.900,86
115.512	GBP	Just Group Plc Reg	226.933,37	1D SONIA	17/04/2025	1.956,32
16.280	GBP	Keller Group Plc	285.566,74	1D SONIA	19/08/2025	-14.967,64
849	GBP	Kingfisher Plc	2.554,28	1D SONIA	17/12/2025	-90,38
51.523	GBP	Lancashire Hgs Ltd	410.744,52	1D SONIA	19/02/2025	-13.088,98
7.856	GBP	Liontrust Asset Management PLC Reg	45.236,99	1D SONIA	19/01/2026	-1.092,91
227.881	GBP	Marks & Spencer Group Plc	1.035.149,99	1D SONIA	19/11/2025	-60.923,61
15.756	GBP	Mcbride Plc Reg	20.108,68	1D SONIA	19/05/2025	-571,81
31.874	GBP	Mears Group Plc Reg	139.582,30	1D SONIA	19/08/2025	578,38
46.666	GBP	Metro Bank Plc	53.178,58	1D SONIA	19/01/2026	1.806,49
72.998	GBP	Moonpig Group Plc	186.769,76	1D SONIA	19/05/2025	-9.399,35
3.941	GBP	Morgan Sindall Group Plc	185.932,91	1D SONIA	17/10/2025	3.098,88
3.900	GBP	MP Evans Group Plc	46.896,04	1D SONIA	19/11/2025	1.792,81
11.947	GBP	NatWest Gr Plc	58.113,65	1D SONIA	18/06/2025	-592,56
676	GBP	Next 15 Group PLC	3.217,93	1D SONIA	19/08/2025	-241,24
375	GBP	Next Plc	43.087,24	1D SONIA	19/11/2025	-1.614,98
44.388	GBP	Nexxen International Ltd Reg	214.788,39	1D SONIA	17/09/2025	-805,46
6.627	GBP	Ninety One PLC Reg	11.688,53	1D SONIA	18/02/2026	-432,91
2.064	GBP	OCEAN WILSONS HOLDINGS LTD	32.459,23	1D SONIA	17/12/2025	-249,69
45.066	GBP	On The Beach Group Plc Reg	138.473,91	1D SONIA	19/02/2025	7.926,08
4.627	GBP	Paragon Banking Group Plc	41.616,51	1D SONIA	19/05/2025	-1.567,27
12.665	GBP	PayPoint Plc Reg	119.504,71	1D SONIA	19/11/2025	-306,42
19.837	GBP	Photo-Me International Plc	49.194,33	1D SONIA	19/01/2026	-1.679,81

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
13.239	GBP	Pinewood Technologies Gr Plc	57.495,63	1D SONIA	19/01/2026	3.283,18
6.402	GBP	Polar Capital Holdings Plc Reg	39.342,74	1D SONIA	19/03/2025	-1.006,80
3.855	GBP	Pollen Street Group Ltd	35.162,60	1D SONIA	19/11/2025	466,35
-31.633	GBP	PureTech Health Plc Reg	-57.477,19	1D SONIA	19/08/2025	7.576,88
8.364	GBP	Qinetiq Group Plc	42.030,61	1D SONIA	18/02/2026	121,42
48.967	GBP	Quilter PLC	91.342,54	1D SONIA	19/02/2025	-710,83
-2.792	GBP	Raspberry Pi Holdings Plc	-21.109,63	1D SONIA	19/11/2025	-4.573,19
873	GBP	Relx Plc	38.325,38	1D SONIA	19/11/2025	-844,87
3.376	GBP	Renew Holdings Plc	36.960,36	1D SONIA	19/11/2025	-2.572,93
7.880	GBP	Rotork Plc	29.913,30	1D SONIA	19/05/2025	-857,93
4.284	GBP	RWS Holdings PLC	9.380,23	1D SONIA	19/11/2025	31,09
2.840	GBP	Sabre Insurance Group Plc Reg	4.741,14	1D SONIA	17/10/2025	41,23
11.114	GBP	Sage Group Plc	171.152,81	1D SONIA	17/07/2025	-3.495,66
21.254	GBP	Serco Group Plc	38.901,36	1D SONIA	17/04/2025	2.725,40
7.782	GBP	Serica Energy PLC Reg	12.727,79	1D SONIA	19/03/2025	197,69
116.813	GBP	SigmaRoc Plc	101.744,02	1D SONIA	17/12/2025	2.826,22
-20.781	GBP	Smurfit WestRock Plc	-1.085.008,41	1D SONIA	17/12/2025	-7.038,98
4.894	GBP	St James's Place Plc	51.388,85	1D SONIA	19/01/2026	-2.190,54
4.707	GBP	Standard Chartered Plc	56.292,43	1D SONIA	19/11/2025	-159,44
216.699	GBP	Taylor Wimpey Plc	320.079,45	1D SONIA	17/12/2025	-5.373,98
2.443	GBP	TBC Bank Group Plc	92.206,87	1D SONIA	19/01/2026	886,60
5.999	GBP	Team Internet Group PLC	6.828,95	1D SONIA	19/03/2025	275,77
8.092	GBP	Tesco Plc	36.053,12	1D SONIA	19/08/2025	-469,88
141.296	GBP	TP Icap Group Plc	440.996,15	1D SONIA	18/02/2026	-854,64
172.708	GBP	Trainline Plc Reg	902.571,11	1D SONIA	19/11/2025	2.089,28
11.062	GBP	Trustpilot Group Plc	41.082,54	1D SONIA	19/11/2025	334,55
468	GBP	Unilever Plc	25.748,48	1D SONIA	19/08/2025	-735,99
19.817	GBP	Vertu Motors Plc Reg	14.168,07	1D SONIA	17/12/2025	-791,11
3.866	GBP	Vesuvius PLC	19.782,79	1D SONIA	19/02/2025	-444,29
64.093	GBP	Vodafone Group Plc	52.956,17	1D SONIA	19/05/2025	-77,53
45.024	GBP	Volution Group Plc Reg	305.012,28	1D SONIA	18/06/2025	-4.901,98
13.464	GBP	Wickes Group PLC	24.626,98	1D SONIA	17/12/2025	-293,18
7.586	GBP	Wise Plc	97.826,22	1D SONIA	19/01/2026	11.425,29
47.683	GBP	XPS Pensions Group PLC	196.699,46	1D SONIA	17/01/2025	-7.498,81
-3.136	GBP	Yellow Cake PLC Reg	-18.960,84	1D SONIA	17/12/2025	292,11
30.860	GBP	Zigup Plc	120.022,35	1D SONIA	19/11/2025	-1.119,96
			<u>13.254.010,19</u>			<u>-249.950,88</u>
-2.926	NOK	Aker BP ASA	-55.145,03	1M NIBOR	19/01/2026	-447,73
-788.697	NOK	Aker Carbon Capture ASA Reg	-424.739,99	1M NIBOR	18/02/2026	-28.494,79
-304.863	NOK	Autostore Holdings Ltd	-287.928,81	1M NIBOR	19/11/2025	13.476,42
-8.212	NOK	Avance Gas Holding Ltd	-57.104,27	1M NIBOR	19/01/2026	-3.281,05
-16.086	NOK	Bakkafrost P/F Reg	-866.969,19	1M NIBOR	17/01/2025	34.870,21
-5.940	NOK	Bluenord AS Noreco Reg	-331.755,52	1M NIBOR	17/07/2025	-19.188,29
-28.795	NOK	Borr Drilling Ltd	-99.284,48	1M NIBOR	17/12/2025	4.944,64
-83.373	NOK	Elkem Asa Reg	-124.172,63	1M NIBOR	18/02/2026	6.591,36
-44.847	NOK	Europpris ASA	-277.162,30	1M NIBOR	19/01/2026	-1.524,96
-32.997	NOK	Grieg Seafood ASA	-174.053,43	1M NIBOR	19/11/2025	3.225,81
-3.455	NOK	Kid ASA	-39.356,75	1M NIBOR	19/01/2026	-234,97
-107.113	NOK	Kitron ASA	-307.951,36	1M NIBOR	18/06/2025	-11.108,83
-25.089	NOK	Leroy Seafood Group ASA	-104.848,34	1M NIBOR	17/01/2025	2.431,39
-113.913	NOK	Nordic Semiconductor ASA	-972.723,87	1M NIBOR	19/08/2025	8.643,16
-3.484	NOK	Panoro Energy ASA	-8.233,59	1M NIBOR	19/01/2026	-355,41
-28.892	NOK	SalMar ASA	-1.327.515,64	1M NIBOR	19/11/2025	99.471,57
-38.440	NOK	Scatec ASA	-259.786,66	1M NIBOR	17/10/2025	-5.065,02

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
-8.683	NOK	Shelf Drilling Ltd Reg	-6.949,55	1M NIBOR	19/08/2025	424,43
-5.872	NOK	Sparebank 1 SOR-Norge ASA	-73.178,98	1M NIBOR	19/01/2026	599,01
-27.129	NOK	TGS ASA	-261.524,98	1M NIBOR	19/03/2025	-1.153,11
-4.272	NOK	Yara Intl ASA	-109.238,42	1M NIBOR	17/07/2025	6.827,40
			<u>-6.169.623,79</u>			<u>110.651,24</u>
-298	SEK	Afry AB	-4.002,69	1M STIBO	19/01/2026	158,86
-4.157	SEK	Avanza Bank Holding AB Reg	-99.139,10	1M STIBO	19/01/2026	-2.070,70
-13.320	SEK	Axfood AB	-272.383,93	1M STIBO	19/08/2025	-5.005,35
-32.415	SEK	Beijer Ref AB	-462.020,65	1M STIBO	19/11/2025	19.829,21
-8.421	SEK	Better Collective A/S Bearer Reg	-81.980,44	1M STIBO	19/08/2025	1.766,19
-5.445	SEK	Bilia AB A Reg	-57.433,67	1M STIBO	17/12/2025	951,68
-14.239	SEK	Boozt AB Reg	-156.663,07	1M STIBO	19/08/2025	-623,69
-15.016	SEK	Bravida Holding AB	-105.111,00	1M STIBO	19/11/2025	656,12
-3.549	SEK	Camurus AB	-175.388,06	1M STIBO	17/12/2025	-775,37
-15.622	SEK	Dometic Group AB	-70.990,69	1M STIBO	17/10/2025	3.208,23
-65.281	SEK	Electrolux AB	-524.280,51	1M STIBO	19/11/2025	15.090,94
-920	SEK	Electrolux Professional AB B Reg	-5.507,31	1M STIBO	17/12/2025	16,08
-9.231	SEK	Elektro AB Shares B	-49.329,49	1M STIBO	19/11/2025	1.008,37
-19.324	SEK	Epiroc AB A	-325.163,62	1M STIBO	17/01/2025	11.736,63
-8.385	SEK	EQT AB Reg	-224.299,24	1M STIBO	19/01/2026	11.504,40
-7.464	SEK	Fasadgruppen Group AB	-30.004,81	1M STIBO	19/01/2026	-97,84
-19.767	SEK	Hennes & Mauritz AB B	-257.560,83	1M STIBO	19/11/2025	8.637,18
-74.332	SEK	Hexpol AB B	-667.775,28	1M STIBO	17/12/2025	24.034,71
-11.381	SEK	HMS Networks AB	-431.450,90	1M STIBO	17/10/2025	-1.591,34
-49.956	SEK	Instalco AB	-143.891,87	1M STIBO	19/11/2025	8.905,93
-1.892	SEK	Medicover AB B Reg	-31.745,62	1M STIBO	19/01/2026	-1.388,87
-51.177	SEK	Nibe Industrier AB	-193.384,61	1M STIBO	19/11/2025	-357,79
-621.565	SEK	Nobia AB Bearer	-208.909,04	1M STIBO	17/12/2025	-1.261,46
-27.392	SEK	Paradox Interactive AB Reg	-491.683,44	1M STIBO	19/08/2025	-8.617,63
-26.494	SEK	Rusta AB (publ)	-173.069,34	1M STIBO	19/11/2025	-11.345,01
-23.783	SEK	RVRC Holding AB	-85.172,62	1M STIBO	17/09/2025	2.577,21
-8.816	SEK	Sandvik AB	-152.776,20	1M STIBO	17/10/2025	5.084,84
-17.109	SEK	Skanska AB B	-347.922,42	1M STIBO	19/11/2025	6.429,16
-5.736	SEK	Surgical Science Sweden AB	-78.147,78	1M STIBO	19/01/2026	150,38
-104.635	SEK	Svenska Cellulosa Aktiebol SCA B	-1.284.281,20	1M STIBO	18/06/2025	-2.743,21
-2.841	SEK	Vitec Software Gr AB B	-135.061,49	1M STIBO	17/12/2025	-8.068,93
			<u>-7.326.530,92</u>			<u>77.798,93</u>
			<u>-43.109.239,34</u>			<u>390.453,76</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrepartie : Morgan Stanley & Co Intl Plc, Londres						
12.667	CHF	Accelleron Industries Ltd	630.191,76	SARON-1D	05/01/2026	0,00
4.697	CHF	Adecco Group SA Reg	111.885,66	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
5.034	CHF	Alcon Inc Reg	412.402,81	SARON-1D	05/01/2026	0,00
-785	CHF	Alcon Inc Reg	-64.309,93	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-1.719	CHF	Banque Cantonale Vaudoise Reg	-152.913,00	SARON-1D	05/01/2026	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
249	CHF	Basilea Pharmaceutica AG Allsch Reg	10.968,74	SARON-1D	05/01/2026	0,00
80	CHF	Belimo Holding AG	51.092,98	SARON-1D	05/01/2026	0,00
-463	CHF	Belimo Holding AG	-295.700,63	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
145	CHF	Bucher Industries SA Reg	50.357,91	SARON-1D	05/01/2026	0,00
103	CHF	Burckhardt Compression Hg Ltd Reg	71.104,04	SARON-1D	05/01/2026	0,00
8	CHF	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	85.822,57	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
1	CHF	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	106.532,49	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
3.571	CHF	Clariant AG Reg	38.385,14	SARON-1D	05/01/2026	0,00
39.438	CHF	Clariant AG Reg	423.924,11	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-1.956	CHF	Co Financière Richemont SA	-287.352,64	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
2.641	CHF	COSMO Pharmaceuticals NV	179.221,42	SARON-1D	05/01/2026	0,00
93	CHF	Dormakaba Holding AG	63.804,44	SARON-1D	05/01/2026	0,00
-2.629	CHF	Flughafen Zurich AG Reg	-609.440,83	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
684	CHF	Geberit AG Reg	374.979,87	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
228	CHF	Givaudan SA Reg	963.317,89	SARON-1D	05/01/2026	0,00
20	CHF	Givaudan SA Reg	84.501,57	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
121	CHF	Helvetia Holding AG Reg	19.258,30	SARON-1D	05/01/2026	0,00
651	CHF	Huber & Suhner AG Reg	51.459,67	SARON-1D	05/01/2026	0,00
44	CHF	Inficon Holding AG Reg	48.561,77	SARON-1D	05/01/2026	0,00
-42	CHF	Interroll-Holding SA Reg	-89.218,83	SARON-1D	05/01/2026	0,00
-538	CHF	Julius Baer Gruppe AG Reg	-33.620,67	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
175	CHF	Kardex Holding Reg	50.429,82	SARON-1D	05/01/2026	0,00
831	CHF	Landis+Gyr Group Ltd Reg	50.903,89	SARON-1D	05/01/2026	0,00
9.392	CHF	Logitech Intl SA Reg	750.815,07	SARON-1D	05/01/2026	0,00
-2.038	CHF	Nestlé SA Reg	-162.574,37	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
10.280	CHF	Novartis AG Reg	971.401,58	SARON-1D	05/01/2026	0,00
3.689	CHF	Novartis AG Reg	348.589,53	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
13.196	CHF	OC Oerlikon Corp Inc	49.343,68	SARON-1D	05/01/2026	0,00
-2.168	CHF	Orior AG	-95.156,52	SARON-1D	05/01/2026	0,00
381	CHF	Partners Group Holding Reg	499.243,20	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
16.802	CHF	R&S Group Holding Ltd Partizsch	333.827,33	SARON-1D	05/01/2026	0,00
3.240	CHF	Roche Holding Ltd	934.017,20	SARON-1D	05/01/2026	0,00
154	CHF	Roche Holding Ltd	44.394,64	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
2.790	CHF	Roche Holding Ltd Pref	759.411,51	SARON-1D	05/01/2026	0,00
-166	CHF	Roche Holding Ltd Pref	-45.183,62	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
83	CHF	Schindler Holding Ltd Partizsch	22.140,86	SARON-1D	05/01/2026	0,00
153	CHF	Schindler Holding Ltd Partizsch	40.813,87	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
383	CHF	SFS Group SA	51.247,24	SARON-1D	05/01/2026	0,00
-1.769	CHF	SGS SA	-171.268,79	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
66	CHF	Siegfried Holding SA Reg	69.327,08	SARON-1D	05/01/2026	0,00
3.405	CHF	Sika Ltd	782.799,66	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
628	CHF	Straumann Holding AG	76.435,99	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
511	CHF	Sulzer AG Reg	71.313,91	SARON-1D	05/01/2026	0,00
493	CHF	Swissquote Group Holding SA Reg	182.771,40	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
3.913	CHF	Tecan Group AG	844.561,65	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
1.814	CHF	VAT Gr SA Reg	662.460,77	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
121	CHF	Vaudoise Assurances Hg AG Reg	63.678,73	SARON-1D	05/01/2026	0,00
482	CHF	Zehnder Group AG Reg	23.209,59	SARON-1D	05/01/2026	0,00
-12.182	CHF	Zur Rose Group AG Reg S	-259.296,20	SARON-1D	05/01/2026	0,00
-5	CHF	Zurich Insurance Group AG Reg	-2.869,99	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
			<u>9.192.005,32</u>			<u>0,00</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
-33.750	DKK	Almindelig Brand A/S Reg	-63.495,72	CIBOR-1W	02/10/2025	0,00
-2.682	DKK	OW Bunker AS	0,00	CIBOR-1W	02/10/2025	0,00
-1.506	DKK	Vestas Wind Systems A/S	-19.806,99	CIBOR-1W	02/10/2025	0,00
			<u>-83.302,71</u>			<u>0,00</u>
60.361	EUR	AIB Group Plc Reg	321.724,13	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
24.793	EUR	ABN AMRO Bank NV DR	369.167,77	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
1.210	EUR	Acciona SA	131.527,00	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-7.209	EUR	Accor SA	-339.111,36	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-14.218	EUR	Actividad Const y Servicios SA	-688.719,92	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-739	EUR	Aena SME SA	-145.878,60	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-5.211	EUR	Aéroport de Paris (ADP)	-582.068,70	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-1.462	EUR	Ageas SA	-68.567,80	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
6.692	EUR	AIB Group Plc Reg	35.668,36	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-1.368	EUR	Air Liquide SA	-214.666,56	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-44.092	EUR	Alfen NV Reg	-530.426,76	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-294	EUR	Allianz SE Reg	-86.994,60	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-2.164	EUR	Amadeus IT Group SA A	-147.584,80	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-10.741	EUR	Amundi SA	-689.572,20	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
24.167	EUR	Anheuser-Busch InBev SA	1.166.057,75	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-1.885	EUR	ASM Intl NV Reg	-1.053.338,00	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-571	EUR	ASML Holding NV	-387.537,70	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-132	EUR	Aurubis AG	-10.124,40	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-4.950	EUR	Avio SpA	-68.805,00	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-7.163	EUR	Axa SA	-245.834,16	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
39.458	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	372.957,02	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
24.085	EUR	Banco Comercial Portugues SA	11.192,30	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
4.880	EUR	Bank of Ireland Group Plc	42.973,28	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
4.543	EUR	Bank of Ireland Group Plc	40.005,66	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-20.510	EUR	Bankinter SA Reg	-156.696,40	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-5.486	EUR	Basic-Fit NV Reg	-123.873,88	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-8.981	EUR	Bawag Group AG Bearer	-728.808,15	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-4.670	EUR	Befesa SA Reg	-96.949,20	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-1.571	EUR	Beneteau SA	-13.856,22	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
2.628	EUR	BIC SA	167.666,40	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-2.549	EUR	BioMerieux SA	-263.821,50	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
1.186	EUR	BNP Paribas SA A	70.234,92	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-29.028	EUR	Borussia Dortmu GmbH & Co KGaA	-91.147,92	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-10.155	EUR	Bouygues SA	-289.823,70	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
7.312	EUR	Bureau Veritas SA	214.534,08	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
47.515	EUR	Cairn Homes Plc	110.472,38	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
59.632	EUR	Caixabank SA	312.233,15	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
153	EUR	CapGemini SE	24.196,95	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-12.850	EUR	Carel Industries SpA Reg	-238.239,00	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
11.707	EUR	Cargotec Oyj	597.993,56	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
24.180	EUR	Carrefour SA	331.991,40	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-1.594	EUR	Cellnex Telecom SA	-48.632,94	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
22.378	EUR	Cellnex Telecom SA	682.752,78	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-6.444	EUR	Corp Acciona Energ Renov SLU	-114.703,20	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.121	EUR	Crédit Agricole SA	14.898,09	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-5.287	EUR	Crédit Agricole SA	-70.264,23	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
14.081	EUR	CTT Correios de Portugal SA	76.037,40	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.437	EUR	Dassault Systemes SA	48.139,50	EONIA-1D	02/10/2025	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
33.039	EUR	Deutsche Bank AG Reg	549.768,96	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-321	EUR	Deutsche Boerse AG Reg	-71.390,40	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
2.906	EUR	Deutsche Post AG	98.745,88	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-5.380	EUR	Deutsche Wohnen SE	-124.009,00	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
74.784	EUR	E.ON SE Reg	840.946,08	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
5.238	EUR	Eiffage SA	443.763,36	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-765	EUR	Elia Group SA NV	-56.916,00	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
841	EUR	Elis SA	15.894,90	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
86.556	EUR	Enagas SA	1.019.629,68	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-20.209	EUR	ENCE Energia y Celulosa	-62.607,48	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-54.285	EUR	Endesa SA	-1.127.499,45	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-1.908	EUR	Energiekontor AG	-93.778,20	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
71.739	EUR	Engie SA	1.098.324,09	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-9.407	EUR	Erste Group Bank AG	-561.221,62	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-1.902	EUR	EssilorLuxottica SA	-448.111,20	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-27.077	EUR	Eurofins Scientific SE	-1.335.166,87	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
103	EUR	Euronext NV	11.154,90	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-2.967	EUR	Euronext NV	-321.326,10	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
18.375	EUR	Evonik Industries AG Reg	307.413,75	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-52.597	EUR	Evotec SE	-431.032,42	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-66.212	EUR	Ferrovial SE	-2.688.207,20	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-5.852	EUR	Fortum Oyj	-79.089,78	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-4.671	EUR	Fresenius Medical Care AG	-206.271,36	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-2.046	EUR	Galapagos Genomics NV	-54.259,92	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-30.907	EUR	Getlink SE	-476.122,34	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
22.709	EUR	Glanbia Plc	302.710,97	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
35.868	EUR	Glenveagh Properties Plc Reg	57.388,80	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-18.854	EUR	Grenke AG Namens Akt	-290.728,68	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
2.810	EUR	Hannover Rueck SE	678.334,00	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
246	EUR	Harvia Oyj	10.541,10	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
3.043	EUR	Heineken Holding NV	176.037,55	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-748	EUR	Heineken NV	-51.387,60	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-3.044	EUR	Henkel AG & Co KGaA Pref	-257.826,80	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-45.596	EUR	illimity Bank SpA Bearer Reg	-149.919,65	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-4.813	EUR	Immofinanz AG Bearer	-71.809,96	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-13.636	EUR	Infineon Technologies AG Reg	-428.170,40	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
6.573	EUR	Ipsen	727.631,10	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
7.262	EUR	Kalmar Oyj	231.004,22	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-4.652	EUR	KBC Group NV	-346.760,08	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
1.085	EUR	Kemira Oyj	21.179,20	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
373	EUR	Kerry Group Plc A	34.782,25	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-6.833	EUR	Kerry Group Plc A	-637.177,25	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
248	EUR	Kesko Oyj B	4.508,64	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-532	EUR	Kingspan Group	-37.479,40	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
4.280	EUR	Kone Oyj B	201.160,00	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
20.473	EUR	Konecranes Plc	1.252.947,60	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-13.723	EUR	Kontron AG	-267.049,58	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-289	EUR	LEG Immobilien SE Reg	-23.640,20	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
2.314	EUR	Legrand Holding SA	217.608,56	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
507	EUR	L'Oréal SA	173.317,95	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-245	EUR	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	-155.697,50	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
2.706	EUR	M6 Metropole Television SA	30.415,44	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
7.115	EUR	Mandatum Oyj	31.875,20	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-19.167	EUR	Medincell SA	-318.555,54	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
4.584	EUR	Merck KGaA	641.301,60	EONIA-1D	02/10/2025	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
-36.569	EUR	Michelin SA	-1.162.894,20	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-113.270	EUR	MSCI Daily Gross TR Europe EUR Index	-43.705.831,64	EONIA-1D	01/07/2025	0,00
-2.188	EUR	Mutares SE & Co KGaA	-52.512,00	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
31.677	EUR	Navigator (The) Co SA Reg	113.720,43	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
11.456	EUR	NN Group NV	481.953,92	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
20.195	EUR	Nordea Bank Abp Reg	212.047,50	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
110.869	EUR	NOS SGPS SA	369.193,77	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-861	EUR	Oesterreichische Post AG	-24.796,80	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
20.292	EUR	Orion Corp (New) B	868.091,76	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-4.087	EUR	OVH Groupe SA	-35.659,08	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.152	EUR	Pernod-Ricard SA	125.568,00	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
231	EUR	Publicis Groupe SA	23.793,00	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
10.284	EUR	Puulo Oy	105.102,48	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-31.795	EUR	Redeia Corp	-524.617,50	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-18.926	EUR	Redes Energetic Nacio SGPS SA	-43.151,28	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-58.672	EUR	RENK Group AG	-1.075.692,45	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.512	EUR	Rexel SA	37.195,20	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-53.270	EUR	Ryanair Holdings Plc	-1.015.592,55	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
4.579	EUR	Ryanair Holdings Plc	87.298,64	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-234	EUR	SAFRAN SA	-49.631,40	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-1.059	EUR	Sampo Plc	-41.703,42	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-4.799	EUR	Sanofi SA	-449.858,26	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-719	EUR	SAP SE	-169.899,70	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-313	EUR	Schneider Electric SE	-75.401,70	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-2.633	EUR	Schoeller Bleckmann Oil Equip	-78.463,40	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-7.553	EUR	SCHOTT Pharma AG & Co KGaA	-190.033,48	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.439	EUR	Scout24 AG	122.458,90	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
18.327	EUR	SES SA FDR repr 1 Reg Sh A	56.043,97	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-4.691	EUR	Siemens AG Reg	-884.534,96	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-11.283	EUR	Siemens Healthineers AG Reg	-577.689,60	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-2.064	EUR	Siltronic AG Reg	-95.976,00	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-1.302	EUR	Sixt SE	-102.337,20	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-42.755	EUR	SMA Solar Technology AG	-579.757,80	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
157	EUR	Sodexo	12.489,35	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
205.026	EUR	Sonae SGPS SA Reg	187.393,76	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
16.316	EUR	Spie SAS	490.132,64	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
23.277	EUR	STMicroelectronics NV	565.049,18	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-33.940	EUR	Stora Enso Oy R	-329.828,92	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
7.311	EUR	Symrise AG	750.474,15	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-883.880	EUR	Telecom Italia SpA	-217.964,81	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
3.689	EUR	Teleperformance SE	306.629,68	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-619	EUR	Teleperformance SE	-51.451,28	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
8.652	EUR	Terveystalo Oy Reg	91.019,04	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-57.880	EUR	Thyssenkrupp Nucera AG & Co	-613.528,00	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-1.911	EUR	TKH Group NV Certif	-63.674,52	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-20.416	EUR	TomTom NV	-101.875,84	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-192.603	EUR	Unicaja Banco SA Bearer	-245.376,22	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-18.177	EUR	UPM-Kymmene Corp	-482.781,12	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-12.946	EUR	Valmet Oy	-302.030,18	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
5.534	EUR	Veolia Environnement SA	150.026,74	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-2.667	EUR	Vereinigte BioEnergie AG Bearer	-31.550,61	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-3.388	EUR	Vinci SA	-337.919,12	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-8.572	EUR	Volitalia SA	-61.118,36	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
19.995	EUR	Waertsilae Oy Abp	342.114,45	EONIA-1D	05/01/2026	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
538	EUR	Wendel SE	50.007,10	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-538	EUR	Wolters Kluwer NV	-86.295,20	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
			<u>-52.662.074,16</u>			<u>0,00</u>
1.717	GBP	3i Group Plc	74.027,52	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-2.878	GBP	3i Group Plc	-124.083,41	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
1.799	GBP	AB Dynamics PLC Reg	42.437,62	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-8.975	GBP	Admiral Group Plc	-287.065,59	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
102.142	GBP	AJ Bell Plc Reg	559.124,04	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
10.909	GBP	Alfa Fin Software Hgs Plc Reg	28.307,24	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.910	GBP	Alpha FX Group PLC	54.067,27	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-124.061	GBP	Alphawave IP Gr Plc	-126.516,76	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-18.336	GBP	Antofagasta Plc	-352.684,97	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
24.200	GBP	Ashmore Group Plc	46.811,12	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-1.766	GBP	Ashtead Group Plc	-106.070,64	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.862	GBP	Ashtead Group Plc	111.836,65	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
5.507	GBP	Ashtead Technology Hgs Plc	37.240,21	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
702	GBP	Associated British Foods Plc	17.349,65	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-911	GBP	Associated British Foods Plc	-22.515,00	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-31.979	GBP	Aston Martin Lagond GI Hgs PLC	-41.238,92	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
399	GBP	AstraZeneca Plc	50.526,80	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-4.148	GBP	Atalaya Mining Plc Reg	-18.014,34	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
29.475	GBP	Auto Trader Gr Plc	282.756,26	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
7.147	GBP	Aviation Plc	13.141,73	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
12.204	GBP	Aviva Plc	69.210,98	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
156.278	GBP	Aviva Plc	886.279,44	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
2.701	GBP	Avon Technologies Plc Reg	48.031,61	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-37.072	GBP	B&M European Value Retail SA	-164.587,67	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
25.841	GBP	Bakkavor Group Plc	45.640,19	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
4.979	GBP	Balfour Beatty Plc	27.393,52	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
13.176	GBP	Baltic Classifieds Group Plc	50.208,74	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.268	GBP	Bank of Georgia Group PLC Reg	72.247,93	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
84.892	GBP	Barclays Plc	275.378,35	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-4.833	GBP	Barratt Redrow Plc	-25.730,81	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-83.234	GBP	Barratt Redrow Plc	-443.136,33	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
33.372	GBP	Beazley Plc	329.627,66	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-44.919	GBP	Beazley Plc	-443.681,68	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-13.783	GBP	Bellway Plc	-415.505,73	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
8.219	GBP	Bellway Plc	247.772,01	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
20.254	GBP	Berkeley Gr Hgs (The) Plc	955.565,89	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
18.320	GBP	Bloomsbury Publishing Plc	149.372,48	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
7.286	GBP	BP Plc	34.639,13	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-82.086	GBP	Breedon Group Plc	-442.386,66	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.463	GBP	Bunzl Plc	58.333,33	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
35.968	GBP	Bunzl Plc	1.434.130,65	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-34.849	GBP	Burford Capital Ltd Reg	-436.330,83	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
3.326	GBP	Bytes Technology Group Plc	17.003,45	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-15.025	GBP	Cab Payments Holdings PLC	-12.486,95	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-98.270	GBP	Capita Plc	-16.666,88	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-664	GBP	Carnival Plc	-14.554,98	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
32.530	GBP	Central Asia Metals Plc	61.782,99	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
32.704	GBP	Centrica Plc	52.855,79	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
4.712	GBP	Chesnara Plc	15.077,04	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.589	GBP	Clarkson Plc	76.024,86	SONIA-1D	05/01/2026	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
327.266	GBP	Coats Group Plc Reg	373.730,13	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.918	GBP	Coca-Cola HBC Ltd Reg	63.389,09	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-3.943	GBP	Compass Group Plc Reg	-126.975,54	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
5.679	GBP	Compass Group Plc Reg	182.879,55	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
532	GBP	Computacenter Plc	13.669,46	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
28.008	GBP	Conduit Holdings Ltd	158.736,54	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
132.804	GBP	ConvaTec Group Plc Reg	355.370,61	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
81.012	GBP	Costain Group Plc Reg	103.882,03	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
5.976	GBP	Cranswick Plc Reg	351.705,09	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
8.180	GBP	Croda International Plc Reg	334.963,28	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-7.986	GBP	CVS Group PLC	-81.150,99	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
15.409	GBP	DCC Plc	958.126,38	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
28.826	GBP	DeliverooPlc	49.482,54	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-9.879	GBP	Diageo Plc	-303.252,41	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-5.924	GBP	Diageo Plc	-181.847,08	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
9.124	GBP	Diploma Plc Reg	469.093,52	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-38.887	GBP	DiscoverIE Group Plc	-336.353,31	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-3.723	GBP	Diversified Gas & Oil PLC	-60.530,96	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-194.781	GBP	Domino's Pizza Group Plc	-742.236,61	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-886	GBP	Dunelm Group Plc	-11.446,96	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
40.325	GBP	EasyJet Plc	273.179,20	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
25.693	GBP	EasyJet Plc	174.055,63	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-2.229	GBP	Endeavour Mining PLC	-38.424,67	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-15.943	GBP	Energiean PLC Reg	-201.159,05	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-59.138	GBP	Essentra Plc	-95.148,84	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
4.250	GBP	Eurocell Plc	8.791,65	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-269.119	GBP	Evoke PLC Reg	-199.079,27	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
23.731	GBP	Experian Plc	988.986,79	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-4.793	GBP	FD Technologies Plc	-112.716,87	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
2.997	GBP	FDM Group (Holdings) Plc Reg	11.420,43	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-396	GBP	Ferguson Jersey Ltd	-66.587,88	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-76.607	GBP	Fevertree Drinks Plc	-624.616,68	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
139.206	GBP	FirstGroup Plc	270.619,48	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
2.099	GBP	Foresight Gr Hgs Ltd	10.436,13	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-7.515	GBP	Forterra PLC	-14.727,51	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
50.955	GBP	Fresnillo Plc	383.100,89	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
38.205	GBP	Funding Circle Hgs PLC	61.931,30	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
16.061	GBP	Future Plc Reg	180.109,88	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
16.192	GBP	Galliford Try Holdings PLC	76.000,67	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
3.319	GBP	Games Workshop Group Plc	534.405,03	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
18.713	GBP	Gamma Communications PLC Reg	346.353,89	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-18.913	GBP	Genus Plc Reg	-354.631,53	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
168.756	GBP	Greencore Group Plc	395.638,20	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
8.637	GBP	GSK Plc	140.687,17	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
362	GBP	Halma Plc	11.775,64	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-11.614	GBP	Halma Plc	-377.796,43	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
16.567	GBP	Harbour Energy PLC	51.185,86	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-1.472	GBP	Harworth Group PLC	-3.027,21	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-492.497	GBP	Hays Plc	-478.712,42	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-15.028	GBP	Helios Towers Plc Reg	-16.634,41	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
35.988	GBP	Hikma Pharmaceutical Plc	867.661,32	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.837	GBP	Hill & Smith Plc Reg	41.511,77	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
21.989	GBP	Howden Joinery Group Plc	211.075,41	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
5.875	GBP	HSBC Holdings Plc	55.812,14	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-20.100	GBP	HSBC Holdings Plc	-190.948,78	EONIA-1D	02/10/2025	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
-38.711	GBP	Ibstock Plc Reg	-82.419,94	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
7.076	GBP	IG Group Holdings Plc	84.786,66	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-23.213	GBP	IMI Plc	-511.359,63	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
11.085	GBP	Impax Asset Mgt Group PLC	33.122,10	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-6.465	GBP	Imperial Brands Plc	-199.666,21	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-13.205	GBP	Indivior Plc	-163.577,51	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
126.214	GBP	Informa Plc	1.219.026,89	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
92	GBP	InterContinental Hotels Gr Plc Reg	11.078,24	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
22.721	GBP	Intermediate Capital Group Plc	567.862,23	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-3.978	GBP	Intertek Group Plc	-227.524,14	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
21.012	GBP	Investec Plc	138.277,50	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-609.663	GBP	IP Group Plc	-397.524,44	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
8.583	GBP	Ithaca Energy Plc	11.462,87	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-387.258	GBP	ITV Plc	-344.796,97	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-49.938	GBP	IWG Plc Reg	-96.113,98	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
127.106	GBP	J Sainsbury Plc	420.695,02	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-361.031	GBP	J Sainsbury Plc	-1.194.939,21	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
26.611	GBP	JD Sports Fashion Plc	30.872,02	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
10.637	GBP	Jet2 Plc Reg	203.697,31	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-207.370	GBP	John Wood Group Plc	-164.564,06	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
2.790	GBP	Johnson Matthey Plc Reg	45.226,63	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
26.919	GBP	Johnson Matthey Plc Reg	436.364,03	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
24.712	GBP	Johnson Ser Group Plc Reg	40.537,11	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
5.052	GBP	JTC Plc Reg	60.137,26	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
101.660	GBP	Just Group Plc Reg	199.719,91	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
17.953	GBP	Keller Group Plc	314.912,76	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
6.142	GBP	Kingfisher Plc	18.478,67	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
250.238	GBP	Kingfisher Plc	752.860,08	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
64.652	GBP	Lancashire Hgs Ltd	515.409,72	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-52.663	GBP	Land Securities Group Plc Reit	-372.052,02	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-160.030	GBP	Reg Dist	-444.873,62	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-186.198	GBP	Legal & General Group Plc	-517.619,06	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
285.961	GBP	Legal & General Group Plc	1.298.978,53	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
11.335	GBP	Marks & Spencer Group Plc	14.466,36	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
30.556	GBP	Mcbride Plc Reg	133.810,53	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-191.009	GBP	Mears Group Plc Reg	-1.279.652,38	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
37.901	GBP	Melrose Industries Plc	43.190,36	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-952	GBP	Metro Bank Plc	-13.727,72	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-11.021	GBP	Mondi Plc	-158.921,44	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
18.853	GBP	Mondi Plc	48.236,53	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
6.287	GBP	Moonpig Group Plc	296.615,12	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-3.112	GBP	Morgan Sindall Group Plc	-22.964,38	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
2.842	GBP	Mortgage Advice Bureau Hgs Plc	34.173,99	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-55.707	GBP	MP Evans Group Plc	-640.204,32	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
69.265	GBP	National Grid Plc Reg	336.924,92	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
8.913	GBP	NatWest Gr Plc	42.428,13	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
390	GBP	Next 15 Group PLC	44.810,73	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-2.884	GBP	Next Plc	-331.369,59	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
55.708	GBP	Next Plc	269.564,55	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.751	GBP	Nexxen International Ltd Reg	3.088,37	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-156.983	GBP	Ninety One PLC Reg	-574.084,73	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.023	GBP	Ocado Group PLC	16.088,08	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
29.827	GBP	OCEAN WILSONS HOLDINGS LTD	91.649,17	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
8.890	GBP	On The Beach Group Plc Reg	43.512,38	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
	GBP	OSB Group Plc Reg				

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
-219.557	GBP	Oxford Nanopore Tech Inc	-342.096,30	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-4.918	GBP	Page Gr Plc	-20.442,17	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
3.187	GBP	Paragon Banking Group Plc	28.664,76	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
6.854	GBP	PayPoint Plc Reg	64.673,14	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-179.900	GBP	Pennon Group Plc	-1.291.626,99	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-20.537	GBP	Persimmon Plc	-297.631,61	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
13.427	GBP	Persimmon Plc	194.590,23	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
11.288	GBP	Photo-Me International Plc	27.993,43	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
9.398	GBP	Pinewood Technologies Gr Plc	40.814,56	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
9.004	GBP	Polar Capital Holdings Plc Reg	55.333,03	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
2.810	GBP	Pollen Street Group Ltd	25.630,84	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
7.087	GBP	Premier Foods Plc	16.083,50	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-7.712	GBP	Prudential Plc	-59.428,08	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-15.440	GBP	Prudential Plc	-118.979,45	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-159.690	GBP	PureTech Health Plc Reg	-290.156,88	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
133.949	GBP	Quilter PLC	249.867,10	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-22.932	GBP	Raspberry Pi Holdings Plc	-173.383,26	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-5.003	GBP	Reckitt Benckiser Group Plc	-292.504,48	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-6.651	GBP	Reckitt Benckiser Group Plc	-388.856,15	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
391	GBP	Relx Plc	17.165,20	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
2.870	GBP	Relx Plc	125.995,23	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
5.246	GBP	Renew Holdings Plc	57.433,08	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-219.554	GBP	Rentokil Initial Plc	-1.064.521,14	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
47.980	GBP	Rentokil Initial Plc	232.634,00	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-51.084	GBP	Rightmove Group Plc Reg	-396.615,64	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-17.282	GBP	Rightmove Group Plc Reg	-134.177,27	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
12.989	GBP	Rotork Plc	49.307,60	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-96.994	GBP	RS Group Plc Reg	-799.642,66	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
8.459	GBP	Sabre Insurance Group Plc Reg	14.121,58	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
15.798	GBP	Sage Group Plc	243.285,23	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-19.787	GBP	Sage Group Plc	-304.714,82	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-189.028	GBP	Schroders Plc	-739.979,82	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-62.003	GBP	Senior Plc	-119.710,11	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
23.034	GBP	Serco Group Plc	42.159,31	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-30.055	GBP	Severn Trent Plc	-911.862,78	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
29.721	GBP	Severn Trent Plc	901.729,29	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
46.348	GBP	SigmaRoc Plc	40.369,07	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-23.026	GBP	Smith & Nephew Plc	-276.154,83	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
2.427	GBP	Smiths Group Plc Reg	50.469,72	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
5.728	GBP	Smiths Group Plc Reg	119.114,36	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-7.518	GBP	Spectris Plc	-228.094,64	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-691	GBP	Spirax Group PLC	-57.302,13	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
4.781	GBP	Spirax Group PLC	396.471,00	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
52.188	GBP	SSE Plc	1.012.652,04	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-332.204	GBP	SSP Group Plc Reg	-726.186,61	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
4.610	GBP	St James's Place Plc	48.406,74	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
4.556	GBP	Standard Chartered Plc	54.486,58	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
15.977	GBP	Standard Chartered Plc	191.073,77	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-604.425	GBP	Standard Life Aberdeen Plc Reg	-1.032.068,51	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
3.106	GBP	Tate & Lyle Plc	24.404,27	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
52.173	GBP	Taylor Wimpey Plc	77.063,14	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
520.706	GBP	Taylor Wimpey Plc	769.118,88	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
966	GBP	TBC Bank Group Plc	36.460,02	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-6.454	GBP	Telecom Plus Plc Reg	-134.133,53	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
3.033	GBP	Tesco Plc	13.513,24	SONIA-1D	05/01/2026	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
-549.391	GBP	Tesco Plc	-2.447.758,03	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-636.421	GBP	THG PLC	-346.297,36	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
189.611	GBP	TP Icap Group Plc	591.791,14	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
177.890	GBP	Trainline Plc Reg	929.652,21	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-2.822	GBP	Travis Perkins Plc	-24.886,84	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
18.769	GBP	Trustpilot Group Plc	69.705,13	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
197	GBP	Unilever Plc	10.838,57	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
820	GBP	Unilever Plc	45.114,85	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
15.360	GBP	United Utilities Plc	195.382,53	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
52.121	GBP	United Utilities Plc	662.990,40	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
9.254	GBP	Vertu Motors Plc Reg	6.616,10	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-36.572	GBP	Victrex Plc	-476.043,03	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
217.167	GBP	Vodafone Group Plc	179.431,94	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
65.466	GBP	Volution Group Plc Reg	443.495,34	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-25.505	GBP	Weir Group Plc	-673.849,93	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-25.140	GBP	WH Smith Plc	-361.603,27	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-28.950	GBP	Whitbread Plc	-1.031.731,13	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
36.039	GBP	Wickes Group PLC	65.918,87	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
6.918	GBP	Wise Plc	89.211,94	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-25.245	GBP	Wizz Air Holdings Plc	-439.462,07	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
15.849	GBP	WPP Plc	158.636,31	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
73.698	GBP	XPS Pensions Group PLC	304.015,21	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-215.831	GBP	Yellow Cake PLC Reg	-1.304.954,29	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-7.665	GBP	Yougov Plc	-38.480,92	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-4.221	GBP	Young & Co's Brewery Plc	-44.219,97	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
9.255	GBP	Zigup Plc	35.995,04	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
			<u>-1.672.862,48</u>			<u>0,00</u>
-187.228	NOK	Aker Carbon Capture ASA Reg	-100.828,61	NIBOR-1W	02/01/2026	0,00
-14.993	NOK	Autostore Holdings Ltd	-14.160,19	NIBOR-1W	02/01/2026	0,00
-2.336	NOK	Bluenord AS Noreco Reg	-130.468,16	NIBOR-1W	02/01/2026	0,00
-90.855	NOK	Borr Drilling Ltd	-313.265,90	NIBOR-1W	02/01/2026	0,00
-113.001	NOK	Grieg Seafood ASA	-596.060,60	NIBOR-1W	02/01/2026	0,00
-10.075	NOK	Himalaya Shipping Ltd	-47.020,12	NIBOR-1W	02/01/2026	0,00
-1.707	NOK	Kid ASA	-19.444,85	NIBOR-1W	02/01/2026	0,00
-1.350.868	NOK	NEL ASA Reg	-310.517,40	NIBOR-1W	02/01/2026	0,00
-502	NOK	Nordic Semiconductor ASA	-4.286,67	NIBOR-1W	02/01/2026	0,00
-16.596	NOK	Scatec ASA	-112.159,71	NIBOR-1W	02/01/2026	0,00
-14.265	NOK	Shelf Drilling Ltd Reg	-11.417,17	NIBOR-1W	02/01/2026	0,00
-12.523	NOK	TGS ASA	-120.722,38	NIBOR-1W	02/01/2026	0,00
			<u>-1.780.351,76</u>			<u>0,00</u>
-29.512	SEK	AAK AB Reg	-813.948,71	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
54.180	SEK	Assa Abloy AB B	1.547.328,24	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-2.801	SEK	Beijer Ref AB	-39.923,49	STIBO-1W	05/01/2026	0,00
-30.769	SEK	BioArctic AB Reg B	-536.435,72	STIBO-1W	05/01/2026	0,00
-2.203	SEK	Electrolux AB	-17.692,59	STIBO-1W	05/01/2026	0,00
-81.683	SEK	Electrolux AB	-656.007,18	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
22.206	SEK	Epiroc AB A	373.658,84	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-14.217	SEK	Essity AB B Reg	-367.384,38	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
64.131	SEK	Hennes & Mauritz AB B	835.616,60	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
747	SEK	Investor AB B	19.107,54	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
109.834	SEK	Sandvik AB	1.903.359,91	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-5.690	SEK	Scandic Hotels Gr AB	-34.160,99	STIBO-1W	05/01/2026	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en EUR)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
-54.207	SEK	Securitas AB B	-648.515,30	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
16.437	SEK	Skandinaviska Enskilda Bk AB A	217.547,07	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-21.446	SEK	Skanska AB B	-436.118,08	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
33.218	SEK	SKF AB B	602.645,94	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
6.206	SEK	Svenska Cellulosa Aktiebol SCA B	76.171,92	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
-49.819	SEK	Svenska Handelsbanken AB A	-497.190,15	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
810	SEK	Trelleborg AB B	26.799,52	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
26.458	SEK	Volvo AB B	621.046,94	EONIA-1D	02/10/2025	0,00
			<u>1.554.858,99</u>			<u>0,00</u>
			<u>-45.451.726,80</u>			<u>0,00</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en USD)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrepartie : Morgan Stanley & Co Intl Plc, Londres						
104.124	EUR	AIB Group Plc Reg	574.904,74	EONIA-1D	18/09/2025	0,00
27.623	EUR	Cairn Homes Plc	66.529,10	EONIA-1D	18/09/2025	0,00
16.315	EUR	Glanbia Plc	225.286,44	EONIA-1D	18/09/2025	0,00
1.134	EUR	Kerry Group Plc A	109.541,76	EONIA-1D	18/09/2025	0,00
4.131	EUR	Origin Enterprises Plc	11.746,69	EONIA-1D	18/09/2025	0,00
10.128	EUR	Ryanair Holdings Plc	200.022,26	EONIA-1D	18/09/2025	0,00
			<u>1.188.030,99</u>			<u>0,00</u>
3.997	GBP	Associated British Foods Plc	102.330,61	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
743	GBP	AstraZeneca Plc	97.466,55	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
12.293	GBP	Aviva Plc	72.218,51	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
22.190	GBP	Balfour Beatty Plc	126.468,05	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
52.754	GBP	Barclays Plc	177.270,41	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
10.788	GBP	Beazley Plc	110.382,49	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
5.632	GBP	Cairn Homes Plc Reg	13.663,79	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
1.220	GBP	Clarkson Plc	60.465,74	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
85.152	GBP	Coats Group Plc Reg	100.732,57	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
1.948	GBP	Conduit Holdings Ltd	11.436,72	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
5.152	GBP	Eurocell Plc	11.040,15	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
61.981	GBP	FirstGroup Plc	124.818,08	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
3.602	GBP	Galliford Try Holdings PLC	17.513,72	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
31.281	GBP	Greencore Group Plc	75.969,18	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
6.660	GBP	Hiscox Ltd	90.386,95	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
9.641	GBP	HSBC Holdings Plc	94.876,96	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
38.612	GBP	Investec Plc	263.223,26	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
36.399	GBP	J Sainsbury Plc	124.798,28	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
5.489	GBP	Jet2 Plc Reg	108.887,29	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
13.942	GBP	Johnson Ser Group Plc Reg	23.691,24	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
2.417	GBP	Keller Group Plc	43.918,52	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
6.327	GBP	Mears Group Plc Reg	28.701,82	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
866	GBP	MP Evans Group Plc	10.787,17	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
3.376	GBP	Nexxen International Ltd Reg	16.922,54	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
9.206	GBP	Prudential Plc	73.487,50	SONIA-1D	02/07/2025	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en USD)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
4.552	GBP	Savills Plc	59.096,95	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
4.807	GBP	Smiths Group Plc Reg	103.550,70	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
42.496	GBP	Tesco Plc	196.133,98	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
62.810	GBP	TP Icap Group Plc	203.072,71	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
66.710	GBP	Trainline Plc Reg	361.141,79	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
2.537	GBP	Whitbread Plc	93.660,46	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
9.971	GBP	Wickes Group PLC	18.892,68	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
19.341	GBP	Zigup Plc	77.922,51	SONIA-1D	02/07/2025	0,00
			<u>3.094.929,88</u>			<u>0,00</u>
			<u>4.282.960,87</u>			<u>0,00</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en USD)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrepartie : Morgan Stanley & Co Intl Plc, Londres						
38.037	AUD	Genesis Minerals Ltd	58.184,10	RBACR-1D	06/01/2026	0,00
5.341	AUD	Inghams Group Ltd	10.518,43	RBACR-1D	06/01/2026	0,00
221	AUD	JB Hi-Fi Ltd	12.684,68	RBACR-1D	06/01/2026	0,00
14.621	AUD	Myer Holdings Ltd	11.137,39	RBACR-1D	06/01/2026	0,00
39.332	AUD	Perenti Ltd	33.979,84	RBACR-1D	06/01/2026	0,00
64.901	AUD	Perseus Mining Ltd	103.296,50	RBACR-1D	06/01/2026	0,00
19.470	AUD	Qantas Airways Ltd	108.158,21	RBACR-1D	06/01/2026	0,00
9.463	AUD	Ramelius Resources Ltd Reg	12.131,10	RBACR-1D	06/01/2026	0,00
29.735	AUD	SRG Global Ltd	25.504,62	RBACR-1D	06/01/2026	0,00
993	AUD	Xero Ltd Reg	103.658,48	RBACR-1D	06/01/2026	0,00
			<u>479.253,35</u>			<u>0,00</u>
-4.000	CAD	Advantage Energy Ltd	-27.429,84	DISC-1D	03/01/2025	0,00
-438	CAD	AltaGas Ltd Reg	-10.198,73	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-3.300	CAD	ATS Corp	-100.616,89	DISC-1D	03/01/2025	0,00
-2.340	CAD	CAE Inc	-59.401,19	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-427	CAD	Canadian Imp Bk of Commerce	-27.003,59	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-91	CAD	Canadian Tire Corp A	-9.570,55	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-2.781	CAD	Canfor Corp Reg	-29.360,21	DISC-1D	03/01/2025	0,00
147	CAD	CCL Industries Inc B Non Voting	7.560,35	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-2.745	CAD	Cenovus Energy Inc Reg	-41.599,30	DISC-1D	06/08/2025	0,00
15	CAD	Constellation Software Inc	46.370,38	DISC-1D	06/08/2025	0,00
33	CAD	Constellation Software Inc 31.03.40	0,00	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-14	CAD	Descartes Systems Gr (The) Inc	-1.590,99	DISC-1D	06/08/2025	0,00
965	CAD	Dollarama Inc	94.147,65	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-3.487	CAD	Empire Co Ltd A Non voting	-106.439,77	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-1.774	CAD	Enbridge Inc	-75.273,32	DISC-1D	06/08/2025	0,00
		Fairfax Financial Holdings Ltd Sub				
-34	CAD	Voting	-47.292,83	DISC-1D	06/08/2025	0,00
563	CAD	Firstservice Corp	101.957,49	DISC-1D	06/08/2025	0,00
314	CAD	George Weston Ltd	48.817,03	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-662	CAD	Hydro One Ltd Reg	-20.382,33	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-18.400	CAD	Innergex Renewable Energy Inc	-103.014,92	DISC-1D	03/01/2025	0,00
331	CAD	Intact Financial Corp	60.251,51	DISC-1D	06/08/2025	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en USD)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
-4.513	CAD	Interfor Corp Reg	-52.699,01	DISC-1D	03/01/2025	0,00
-12.300	CAD	Kelt Exploration Ltd	-60.052,16	DISC-1D	03/01/2025	0,00
-618	CAD	Loblaw Co Ltd	-81.306,85	DISC-1D	06/08/2025	0,00
1.159	CAD	Manulife Financial Corp	35.595,81	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-11.500	CAD	Mattr Corp	-101.095,39	DISC-1D	03/01/2025	0,00
-229	CAD	Metro Inc	-14.357,79	DISC-1D	06/08/2025	0,00
466	CAD	National Bank of Canada	42.469,41	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-139	CAD	Onex Corp	-10.854,35	DISC-1D	06/08/2025	0,00
1.925	CAD	Pembina Pipeline Corp	71.103,91	DISC-1D	06/08/2025	0,00
1.506	CAD	Power Corp of Canada	46.965,29	DISC-1D	06/08/2025	0,00
2.467	CAD	Quebecor Inc B	54.046,32	DISC-1D	06/08/2025	0,00
476	CAD	Rogers Communications Inc B Nv	14.629,09	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-92	CAD	Royal Bank of Canada	-11.089,78	DISC-1D	06/08/2025	0,00
1.259	CAD	Stantec Inc	98.751,62	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-134	CAD	Thomson Reuters Corp	-21.511,20	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-252	CAD	TMX Group Ltd Reg	-7.760,59	DISC-1D	06/08/2025	0,00
304	CAD	Toromont Industries Ltd	24.026,54	DISC-1D	06/08/2025	0,00
-58	CAD	WSP Global Inc	-10.203,90	DISC-1D	06/08/2025	0,00
			<u>-283.413,08</u>			<u>0,00</u>
-690	CHF	Bachem Holding AG Partizsch	-44.088,73	SARON-1D	02/10/2025	0,00
-12	CHF	Barry Callebaut AG Reg	-15.944,38	SARON-1D	02/10/2025	0,00
-90	CHF	Dottikon Es Holdings AG Partizsch	-21.950,01	SARON-1D	02/10/2025	0,00
-4.638	CHF	Stadler Rail AG Reg	-101.855,32	SARON-1D	02/10/2025	0,00
-559	CHF	Swatch Group AG	-101.787,78	SARON-1D	02/10/2025	0,00
			<u>-285.626,22</u>			<u>0,00</u>
-546	DKK	Zealand Pharma A/S	-54.266,66	CIBOR-1W	23/09/2026	4.082,79
			<u>-54.266,66</u>			<u>4.082,79</u>
-255	EUR	Acciona SA	-28.713,59	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
20.435	EUR	AIB Group Plc Reg	112.828,73	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-6.659	EUR	Aixtron SE Reg	-104.988,44	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
301	EUR	AlzChem Group AG	17.772,94	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-5.361	EUR	AMG Critical Materials NV	-77.193,09	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-5.155	EUR	Azelis Group	-101.461,23	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-3.838	EUR	Beneteau SA	-35.066,42	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-1.802	EUR	BFF Bank SpA Reg	-17.173,56	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
696	EUR	BIC SA	45.998,93	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-1.040	EUR	Brunello Cucinelli SpA	-113.551,21	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-2.704	EUR	Carel Industries SpA Reg	-51.931,90	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
3.328	EUR	Ceconomy AG	9.080,65	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.235	EUR	Colruyt Group NV	46.363,15	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-17.466	EUR	Davide Campari-Milano NV Reg	-108.883,85	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
227	EUR	DEME Gr NV	32.403,57	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-9.536	EUR	EDP Renovaveis SA	-99.178,56	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-1.233	EUR	Elia Group SA NV	-95.028,49	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-447	EUR	ELMOS Semiconductor SE	-31.487,22	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-13.730	EUR	ENCE Energia y Celulosa	-44.062,57	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-11.356	EUR	Euroapi SA	-33.879,40	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
948	EUR	Fagron SA	16.458,88	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
622	EUR	Freenet AG Reg	17.744,84	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
573	EUR	Fuchs Petrolub SE Pref	24.728,16	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
270	EUR	GEA Group AG	13.374,92	EONIA-1D	05/01/2026	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en USD)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
-697	EUR	Gerresheimer AG	-51.263,58	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-3.379	EUR	Grenke AG Namens Akt	-53.974,72	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.336	EUR	Henkel AG & Co KGaA Pref	117.221,62	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
96	EUR	Hochtief AG	12.898,20	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
377	EUR	Hornbach Holding AG & Co KgaA	28.352,79	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-1.781	EUR	InterParfums	-75.273,47	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-2.266	EUR	Interpump Group SpA	-100.137,93	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
984	EUR	IONOS Group SE	22.272,26	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-7.721	EUR	Neste Corporation	-96.977,98	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-14.465	EUR	Nokian Tyres Plc	-110.074,62	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-34.730	EUR	Redes Energetic Nacio SGPS SA	-82.027,12	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-1.023	EUR	Remy Cointreau SA	-61.887,98	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-1.085	EUR	Sixt SE	-88.342,59	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-1.495	EUR	SMA Solar Technology AG	-20.999,97	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-23.213	EUR	Snam SpA	-102.846,22	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-1.214	EUR	Soitec	-109.598,32	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-7.573	EUR	Solaria Energ y Medio Amb SA Bearer	-61.307,66	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
3.325	EUR	Télévision Française 1 SA TF1	25.195,55	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-7.658	EUR	UBISOFT Entertainment SA	-104.317,93	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
139	EUR	UCB	27.674,90	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
3.084	EUR	UNIQA Insurance Group AG	25.014,62	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
284	EUR	Verbund AG A	20.593,69	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-6.112	EUR	Vereinigte BioEnergie AG Bearer	-74.900,71	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
362	EUR	Vienna Ins Gr Wien Vers AG	11.381,12	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
-4.694	EUR	Volitalia SA	-34.669,73	EONIA-1D	05/01/2026	0,00
			<u>-1.543.840,54</u>			<u>0,00</u>
440	GBP	3i Group Plc	19.651,40	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
9.623	GBP	AJ Bell Plc Reg	54.567,26	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-8.811	GBP	Auction Tec Group Plc	-60.728,28	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
4.396	GBP	Bloomsbury Publishing Plc	37.129,63	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
10.181	GBP	Coats Group Plc Reg	12.043,85	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
219	GBP	Cranswick Plc Reg	13.351,50	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-8.209	GBP	DiscoverIE Group Plc	-73.552,82	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-23.834	GBP	Domino's Pizza Group Plc	-94.082,87	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
1.471	GBP	EasyJet Plc	10.322,95	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-19.590	GBP	Essentra Plc	-32.650,45	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
5.780	GBP	Galliford Try Holdings PLC	28.103,64	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-2.377	GBP	Genus Plc Reg	-46.170,43	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
32.050	GBP	Intl Consolidated Air Gr SA	121.253,48	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
515	GBP	Jet2 Plc Reg	10.216,24	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
2.301	GBP	Keller Group Plc	41.810,72	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
5.826	GBP	Marks & Spencer Group Plc	27.414,70	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
574	GBP	Morgan Sindall Group Plc	28.053,02	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-24.763	GBP	NCC Group Plc Reg	-46.733,82	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
296	GBP	Next Plc	35.231,16	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-26.410	GBP	Ocado Group PLC	-100.048,28	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
2.685	GBP	PayPoint Plc Reg	26.244,72	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-14.490	GBP	Pennon Group Plc	-107.768,58	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-6.822	GBP	PureTech Health Plc Reg	-12.840,58	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-11.590	GBP	RS Group Plc Reg	-98.981,12	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
7.453	GBP	Tesco Plc	34.398,21	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-119.613	GBP	THG PLC	-67.421,89	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
21.128	GBP	Trainline Plc Reg	114.378,71	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-4.910	GBP	Victrex Plc	-66.205,92	SONIA-1D	05/01/2026	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en USD)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
-10.131	GBP	Vistry Group PLC Reg	-72.619,19	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
-15.711	GBP	Yellow Cake PLC Reg	-98.401,82	SONIA-1D	05/01/2026	0,00
			<u>-364.034,86</u>			<u>0,00</u>
-155.000	HKD	CGN Mining Company Ltd	-32.525,09	HONIX-1D	06/01/2026	0,00
-3.000	HKD	China Resources Beer HgsCo Ltd	-9.751,73	HONIX-1D	06/01/2026	0,00
-622.000	HKD	GCL-Poly Energy Holdings Ltd	-86.479,53	HONIX-1D	06/01/2026	0,00
134.000	HKD	Sound Global Ltd	0,00	HONIX-1D	06/01/2026	0,00
			<u>-128.756,35</u>			<u>0,00</u>
1.000	JPY	Aisan Industry Co Ltd Reg	11.221,73	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
700	JPY	Alfresa Holdings Corp	9.636,44	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
400	JPY	Amano Corp	10.906,20	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
1.200	JPY	Asahi Intecc Co Ltd	19.664,75	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
1.300	JPY	Asics Corp	25.719,65	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
10.900	JPY	Astellas Pharma Inc	106.403,19	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-3.000	JPY	Awa Bank Ltd	-51.948,21	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
3.700	JPY	Bellsystem24 Holdings Inc	30.292,95	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
300	JPY	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	13.357,29	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
600	JPY	Chugoku Marine Paints Ltd	9.046,09	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
100	JPY	Daito Trust Construction Ltd	11.180,38	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-2.373	JPY	Digital Garage Inc Reg	-58.270,17	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
1.300	JPY	Earth Chemical Co Ltd	46.311,90	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
1.800	JPY	FCC Co Ltd	36.585,13	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
1.300	JPY	Fuji Seal Intl Inc	21.022,30	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
4.200	JPY	Glory Ltd Reg	69.334,26	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-2.800	JPY	GNI Group Ltd Reg	-60.650,78	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-1.100	JPY	Goldcrest Co Ltd	-21.937,72	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-5.300	JPY	GungHo Online Entertain Inc Reg	-112.409,42	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
2.400	JPY	Hanwa Co Ltd Reg	76.032,95	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
3.100	JPY	Heiwa Corp	47.980,53	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-900	JPY	Hibiya Engineering Ltd	-21.813,67	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-1.900	JPY	Hokkoku Financial Hgs Inc	-64.906,64	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
300	JPY	Hoya Corp	37.816,09	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
700	JPY	Inabata & Co Ltd	14.828,71	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
3.400	JPY	Japan Lifeline Co Ltd	29.826,65	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
900	JPY	Jins Holdings Inc	36.871,40	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
2.300	JPY	JVC Kenwood Corp	25.553,93	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-3.100	JPY	K&O Energy Group Inc	-74.445,75	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
2.600	JPY	Kaken Pharmaceutical Co Ltd	74.644,86	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
800	JPY	Kamigumi Co Ltd	17.425,49	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
6.100	JPY	Kanematsu Corp	102.174,36	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-2.900	JPY	Kobayashi Pharma Co Ltd	-114.933,67	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-20.700	JPY	Kosaido Holdings Co Ltd	-66.500,20	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
800	JPY	Kuraray Co Ltd	11.605,97	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
7.800	JPY	Marubeni Corp	118.715,60	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-8.800	JPY	Mercari Inc Reg	-100.374,69	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-1.300	JPY	Mitsui E&S Co Ltd	-15.233,31	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
2.300	JPY	Mitsui Mining & Smelt Co Ltd	68.285,25	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-1.800	JPY	Miyakoshi Holdings Inc	-22.122,84	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
5.500	JPY	Modec Inc	117.036,16	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-2.700	JPY	Money Forward Inc Reg	-82.977,82	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
500	JPY	Nagase & Co Ltd	10.257,96	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-1.700	JPY	Namura Shipbuilding Co Ltd	-18.893,09	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
5.800	JPY	NGK Insulators Ltd Reg	74.273,35	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en USD)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
4.600	JPY	Nippon Light Metal Hgs Co Ltd	45.621,04	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
2.600	JPY	Nissha Co Ltd	26.976,68	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-4.100	JPY	Nissin Food Hgs Co Ltd	-99.712,45	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
500	JPY	Nitta Corp	11.848,34	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
1.400	JPY	Nok Corp	22.051,59	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
300	JPY	Noritsu Koki Co Ltd	9.904,89	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
4.800	JPY	Oki Electric Industry Co Ltd	32.611,72	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-8.900	JPY	Osaka Soda Co Ltd	-113.008,67	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
600	JPY	Otsuka Holdings Co Ltd	32.825,47	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-11.100	JPY	Pola Orbis Hgs Inc	-100.905,87	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
400	JPY	Recruit Holdings Co Ltd	28.359,68	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-13.668	JPY	Resona Holdings Inc	-99.513,50	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
900	JPY	Sakata Inx Corp	9.985,05	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-12.800	JPY	San-In Godo Bank Ltd (The)	-103.005,81	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
3.200	JPY	Sankyu Inc	111.392,85	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
10.000	JPY	Santen Pharmaceutical Co Ltd	102.961,28	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-4.300	JPY	SAWAI Group Holdings Co Ltd Reg	-58.839,65	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-5.400	JPY	Seibu Holdings Inc	-110.201,97	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
300	JPY	Seiko Group Corp	9.341,90	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
2.300	JPY	Senko Group Hgs Co Ltd	21.800,95	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
-3.200	JPY	Shinko Electric Industries Co Reg	-116.136,00	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
800	JPY	Starts Corp Inc	19.339,04	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
1.100	JPY	Subaru Corp	19.740,45	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
300	JPY	Suzuken Co Ltd	9.040,36	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
1.000	JPY	Sysmex Corp	18.553,39	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
11.200	JPY	Systema Corporation	25.863,42	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
2.000	JPY	Terumo Corp	38.957,98	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
1.300	JPY	Toa Corp	9.882,63	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
700	JPY	Tokai Rika Co Ltd Reg	10.148,54	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
17.800	JPY	Tokyu Fudosan Hgs Corp	109.566,33	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
1.100	JPY	Towa Pharmaceutical Co Ltd Reg	23.477,21	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
600	JPY	Toyoda Gosei Co Ltd	10.616,75	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
5.700	JPY	TS TECH CO Ltd	65.160,46	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
4.900	JPY	Tsubakimoto Chain Co	60.971,40	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
1.047	JPY	Valor Holdings Co Ltd	14.599,85	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
900	JPY	Yamabiko Corp	14.593,97	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
2.100	JPY	Zenkoku Hoshio Co Ltd	74.063,42	MUTSC-1D	04/08/2026	0,00
			<u>585.526,26</u>			<u>0,00</u>
-634	KRW	HD Hyundai Mipo Co Ltd	-57.586,59	SOFR-1D	06/01/2026	0,00
-236	KRW	LG Chem Ltd	-39.932,97	SOFR-1D	06/01/2026	0,00
			<u>-97.519,56</u>			<u>0,00</u>
-27.266	NOK	Autostore Holdings Ltd	-26.675,94	NIBOR-1W	02/07/2026	0,00
-876	NOK	Bluenord AS Noreco Reg	-50.681,99	NIBOR-1W	02/07/2026	0,00
-39.219	NOK	Elkem Asa Reg	-60.508,28	NIBOR-1W	02/07/2026	0,00
-102.425	NOK	Norwegian Air Shuttle ASA	-99.216,26	NIBOR-1W	02/07/2026	0,00
			<u>-237.082,47</u>			<u>0,00</u>
-2.124	SEK	Better Collective A/S Bearer Reg	-21.419,97	STIBO-1W	02/01/2026	0,00
-4.104	SEK	BioArctic AB Reg B	-74.118,99	STIBO-1W	02/01/2026	0,00
-908	SEK	HMS Networks AB	-35.657,81	STIBO-1W	02/01/2026	0,00
-5.172	SEK	Instalco AB	-15.432,10	STIBO-1W	02/01/2026	0,00
-4.043	SEK	Paradox Interactive AB Reg	-75.176,73	STIBO-1W	02/01/2026	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en USD)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
			<u>-221.805,60</u>			<u>0,00</u>
-54.400	SGD	Seatrium Ltd	<u>-82.554,16</u>	SORA-1D	16/11/2026	<u>-5.206,47</u>
			<u>-82.554,16</u>			<u>-5.206,47</u>
-355	USD	3M Co	-45.826,95	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-471	USD	A.O.Smith Corp	-32.126,91	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-1.122	USD	Abbott Laboratories	-126.909,42	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-390	USD	AerCap Holdings NV	-37.323,00	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
92	USD	AGCO Corp Reg	8.600,16	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-94	USD	Allstate Corp	-18.122,26	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
2.034	USD	Amcor Plc Reg	19.139,94	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-905	USD	Ametek Inc	-163.135,30	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-64	USD	Amgen Inc	-16.680,96	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-214	USD	Amphenol Corp A	-14.862,30	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-2.699	USD	APA Corp	-62.319,91	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
153	USD	Applied Materials Inc	24.882,39	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-855	USD	Archer-Daniels Midland Co	-43.194,60	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-1.486	USD	AT&T Inc	-33.836,22	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
56	USD	Atlassian Corp	13.629,28	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
215	USD	Atmos Energy Corp	29.943,05	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
28	USD	Automatic Data Processing Inc	8.196,44	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-3.074	USD	Avadel Pharmaceuticals PLC	-32.307,74	SOFR-1D	03/01/2025	0,00
139	USD	Avery Dennison Corp	26.011,07	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-2.555	USD	AXA Equitable Holdings Inc Reg	-120.519,35	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
1.418	USD	Bank of America Corp	62.321,10	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-498	USD	Bank of New York Mellon Corp	-38.261,34	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
2.286	USD	Baxter Intl Inc	66.659,76	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-809	USD	Bill Holdings Inc	-68.530,39	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-87	USD	BJ's Wholesale Club Hgs Inc	-7.773,45	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
277	USD	Block Inc A	23.542,23	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
2	USD	Booking Holdings Inc	9.936,84	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-204	USD	Boston Scientific Corp	-18.221,28	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-608	USD	Brookfield Corp	-34.929,60	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-26	USD	Cadence Design Systems Inc	-7.811,96	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
2.098	USD	Campbells Co	87.874,73	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-170	USD	Cardinal Health Inc	-20.105,90	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
265	USD	CarMax Inc	21.666,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
157	USD	CBRE Group Inc A	20.612,53	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
106	USD	CDW Corp	18.448,24	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
31	USD	Cencora Inc	6.965,08	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-2.783	USD	Cenovus Energy Inc	-42.162,45	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
99	USD	Charles River Labo Intl Inc Reg	18.275,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-40	USD	Chubb Ltd N	-11.052,00	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
449	USD	Cintas Corp	82.032,30	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-400	USD	Citizens Financial Group Inc	-17.504,00	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-2.411	USD	CNH Industrial NV	-27.316,63	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-1.334	USD	Coca-Cola Co	-83.054,84	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
253	USD	Coca-Cola Europac Partners PLC	19.432,93	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
127	USD	Cognizant Tec Solutions Corp	9.766,30	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
236	USD	Comerica Inc Reg	14.596,60	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
27	USD	Comfort Systems USA Inc Reg	11.449,62	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-2.960	USD	Conagra Brands Inc	-82.140,00	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
289	USD	Consolidated Edison of NY Inc	25.787,47	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
820	USD	Cooper Companies Inc (The)	75.382,60	SOFR-1D	02/10/2025	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en USD)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
526	USD	Copart Inc	30.187,14	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-419	USD	Corteva Inc Reg	-23.866,24	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-422	USD	CRH Plc	-39.043,44	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
596	USD	CSX Corp	19.232,92	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-24	USD	Cummins Inc	-8.366,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-180	USD	Cyber-Ark Software Ltd	-59.967,00	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-447	USD	Darden Restaurants Inc	-83.450,43	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-86	USD	Datadog Inc Reg A	-12.288,54	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-26	USD	Deere and Co	-11.016,20	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-115	USD	DocuSign Inc Reg	-10.343,10	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-203	USD	Dover Corp	-38.082,80	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
29	USD	Dr Horton Inc	4.054,78	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-363	USD	DTE Energy Company	-43.832,25	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-214	USD	Ecolab Inc	-50.144,48	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-30	USD	EMCOR Group Inc	-13.617,00	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-16.140	USD	Energy Fuels Inc Reg	-82.798,20	SOFR-1D	03/01/2025	0,00
-212	USD	EOG Resources Inc	-25.986,96	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
30	USD	Equifax Inc	7.645,50	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-36	USD	Everest Group Ltd	-13.048,56	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
780	USD	Eversource Energy Inc	44.795,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
76	USD	Exxon Mobil Corp	8.175,32	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-209	USD	F5 Networks Inc	-52.557,23	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-17	USD	FactSet Research Systems Inc Reg	-8.164,76	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
404	USD	Fastenal Co	29.051,64	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
1.882	USD	Ferguson Enterprises Inc	326.658,74	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-120	USD	Ferrari NV Reg	-50.980,80	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
1.978	USD	Fidelity Natl Financial Inc A When Issued	111.044,92	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-468	USD	Flex Ltd	-17.966,52	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-332	USD	Floor & Decor Holdings Inc A Reg	-33.100,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-1.196	USD	Fortive Corp	-89.700,00	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
264	USD	Fortune Brands Innovations Inc	18.039,12	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
80	USD	Fox Corp A Reg When Issued	3.886,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-51	USD	Fox Corp B Reg	-2.332,74	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
67	USD	General Electric Co	11.174,93	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
490	USD	General Mills Inc	31.247,30	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
704	USD	General Motors Co	37.502,08	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-748	USD	Graco Inc	-63.048,92	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
177	USD	Guidewire Software Inc	29.838,66	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-304	USD	Halliburton Co (Hg Co)	-8.265,76	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
1	USD	Heico Corp	237,74	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
1.032	USD	Henry Schein Inc	71.414,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-127	USD	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	-31.389,32	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-176	USD	Home Depot Inc	-68.462,24	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-907	USD	Host Hotels & Resorts Inc	-15.890,64	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
83	USD	Howmet Aerospace Inc Reg	9.077,71	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
4.122	USD	Huntington Bancshares Inc Reg	67.064,94	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-248	USD	Hyatt Hotels Corp A Reg	-38.931,04	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
274	USD	Ilex Corp	57.345,46	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-187	USD	Illinois Tool Works Inc	-47.415,72	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-159	USD	Ingersoll Rand Inc Reg	-14.383,14	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-67	USD	Inspire Medical Systems Inc	-12.420,46	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
681	USD	Intercontinental Exchang Inc	101.475,81	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
324	USD	Intl Flavors & Fragrances Inc	27.394,20	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-2.700	USD	Ivanhoe Electric Inc	-20.385,00	SOFR-1D	03/01/2025	0,00
69	USD	JB Hunt Transport Services Inc	11.775,54	SOFR-1D	02/10/2025	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en USD)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
-17.374	USD	JetBlue Airways Corp Reg	-136.559,64	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-5.257	USD	Joby Aviation Inc	-42.739,41	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-40	USD	JPMorgan Chase & Co	-9.588,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
1.341	USD	KeyCorp	22.984,74	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
1	USD	Keysight Technologies Inc Reg	160,63	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-161	USD	Knight Swift Transport Hgs Inc Reg A	-8.539,44	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
289	USD	Kohl's Corp	4.057,56	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
2.115	USD	Lennar Corp A	288.422,55	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
151	USD	Linde Plc	63.207,09	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-6.400	USD	Lions Gate Entertainment Corp	-54.656,00	SOFR-1D	03/01/2025	0,00
-756	USD	LKQ Corp	-27.783,00	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-161	USD	Lowe's Companies Inc	-39.734,80	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-7.800	USD	MAC Copper Ltd	-82.836,00	SOFR-1D	03/01/2025	0,00
62	USD	MarketAxess Hg Inc	14.014,48	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-8	USD	Marriott Intl Inc A	-2.231,52	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
226	USD	Martin Marietta Materials Inc	116.729,00	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-358	USD	Masco Corp	-25.980,06	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
27	USD	Mastercard Inc A	14.217,39	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
138	USD	Mc Donald's Corp	40.004,82	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-205	USD	Medpace Holdings Inc Reg	-68.107,15	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
194	USD	Microchip Technology Inc	11.125,90	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-22	USD	Microsoft Corp	-9.273,00	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
866	USD	Mondelez Intl Inc	51.726,18	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-114	USD	Moody's Corp	-53.964,18	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
2.090	USD	Mosaic Co (The)	51.372,20	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-111	USD	Motorola Solutions Inc	-51.307,53	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-12.200	USD	Nano Dimension Ltd ADR DR repr	-30.256,00	SOFR-1D	03/01/2025	0,00
-105	USD	Nasdaq Inc	-8.117,55	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-5.700	USD	NET Power Inc	-60.363,00	SOFR-1D	03/01/2025	0,00
134	USD	NetApp Inc	15.554,72	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-155	USD	News Corp A	-4.268,70	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-1.140	USD	NiSource Inc Reg	-41.906,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
628	USD	Nordson Corp	131.402,72	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
224	USD	Norfolk Southern Corp	52.572,80	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
2.170	USD	Norwegian Cruise Line Hgs Ltd Reg	55.834,10	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
165	USD	Nvent Electric PLC Reg	11.246,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
14	USD	O Reilly Automotive Inc	16.601,20	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
167	USD	Old Dominion Freight Lines Inc	29.458,80	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
161	USD	Omnicom Group Inc	13.852,44	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-251	USD	Onto Innovation Inc	-41.834,17	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
124	USD	Oracle Corp	20.663,36	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
124	USD	Otis Worldwide Corp Reg	11.483,64	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
444	USD	Owens Corning Inc Reg	75.622,08	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-364	USD	Paccar Inc	-37.863,28	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
198	USD	Palo Alto Networks Inc	36.028,08	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-60	USD	Parker Hannifin Corp	-38.161,80	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-229	USD	Paychex Inc	-32.110,38	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
237	USD	Paycom Software Inc	48.577,89	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-573	USD	Pentair Plc	-57.666,72	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
494	USD	PNC Financial Serv Group	95.267,90	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-60	USD	Pool Corp	-20.456,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-512	USD	PPG Industries Inc	-61.158,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
101	USD	Progressive Corp	24.200,61	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
67	USD	Prudential Financial Inc	7.941,51	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
134	USD	Public Serv Enterprise Gr Inc	11.321,66	SOFR-1D	02/10/2025	0,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en USD)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
406	USD	PulteGroup Inc	44.213,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-113	USD	Qorvo Inc Reg	-7.902,09	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-45	USD	Republic Services Inc	-9.053,10	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-269	USD	RH Reg	-105.875,71	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
6	USD	S&P Global Inc	2.988,18	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-5.300	USD	Sable Offshore Corp	-121.370,00	SOFR-1D	03/01/2025	0,00
-36	USD	Salesforce Inc	-12.035,88	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
2.406	USD	Schlumberger NV	92.246,04	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-53	USD	ServiceNow Inc Reg	-56.186,36	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
74	USD	Sherwin Williams Co	25.154,82	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-163	USD	Snap-On Inc	-55.335,24	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-7.900	USD	SNDL Inc	-14.141,00	SOFR-1D	03/01/2025	0,00
-260	USD	Snowflake Inc A Reg	-40.146,60	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
1.142	USD	Southwest Airlines Co	38.394,04	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-2.348	USD	SS&C Technologies Holdings Inc Reg	-177.931,44	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-998	USD	Stanley Black & Decker Inc	-80.129,42	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
218	USD	Starbucks Corp	19.892,50	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-2.318	USD	State Street Corp	-227.511,70	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
51	USD	Stryker Corp	18.362,55	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
44	USD	Synopsys Inc	21.355,84	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-45	USD	TE Connectivity Plc	-6.433,65	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-183	USD	Teledyne Technologies Inc	-84.935,79	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-103	USD	Teleflex Inc Reg	-18.331,94	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
115	USD	Texas Roadhouse Inc Reg	20.749,45	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-925	USD	Textron Inc	-70.753,25	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-147	USD	TJX Cos Inc	-17.759,07	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
500	USD	Toll Brothers Inc	62.975,00	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
150	USD	Tractor Supply Co	7.959,00	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-17	USD	TransDigm Group Inc Reg	-21.543,76	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
76	USD	Travelers Cies Inc	18.307,64	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
98	USD	Twilio Inc A	10.591,84	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
469	USD	US Bancorp	22.432,27	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
342	USD	US Foods Holding Corp Reg	23.071,32	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
724	USD	Valero Energy Corp	88.755,16	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
42	USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	16.913,40	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-61	USD	Visa Inc A	-19.278,44	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-121	USD	Vulcan Materials Co	-31.124,83	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
439	USD	Waste Management Inc	88.585,81	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
59	USD	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	11.185,81	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
-12.700	USD	Westrock Coffee Co	-81.534,00	SOFR-1D	03/01/2025	0,00
1.449	USD	Willscot Holdings Corp	48.469,05	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
14	USD	WW Grainger Inc	14.756,70	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
499	USD	Zscaler Inc Reg	90.024,59	SOFR-1D	02/10/2025	0,00
			<u>-717.541,28</u>			<u>0,00</u>
			<u>-2.951.661,17</u>			<u>-1.123,68</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en USD)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrepartie : UBS AG, Londres						
-3.300	CAD	Canfor Corp Reg	-34.839,52	1D-CORRA	18/03/2027	688,53
			<u>-34.839,52</u>			<u>688,53</u>
-1.259	EUR	AMG Critical Materials NV	-18.128,35	1D-ESTR	18/03/2027	-104,34
-159	EUR	ELMOS Semiconductor SE	-11.200,15	1D-ESTR	18/03/2027	-115,30
-6.322	EUR	Evotec SE	-53.668,73	1D-ESTR	18/03/2027	3.962,12
-1.377	EUR	Greenergy Renovables SA Bearer	-46.573,08	1D-ESTR	29/10/2027	-7.060,85
-940	EUR	Grenke AG Namens Akt	-15.015,16	1D-ESTR	18/03/2027	214,22
-1.547	EUR	Immofinanz AG Bearer	-23.909,86	1D-ESTR	18/03/2027	448,71
-4.744	EUR	RENK Group AG	-90.098,95	1D-ESTR	18/03/2027	4.000,25
-1.322	EUR	SCHOTT Pharma AG & Co KgaA	-34.455,61	1D-ESTR	18/03/2027	-2.026,80
-3.432	EUR	Solaria Energy y Medio Amb SA Bearer	-27.783,96	1D-ESTR	29/10/2027	1.902,04
-3.712	EUR	Thyssenkrupp Nucera AG & Co	-40.759,76	1D-ESTR	18/03/2027	-6.344,68
-6.035	EUR	TomTom NV	-31.195,77	1D-ESTR	18/03/2027	2.594,44
			<u>-392.789,38</u>			<u>-2.530,19</u>
-36.636	GBP	Alphawave IP Gr Plc	-38.702,47	1D-SONIA	18/03/2027	8.585,24
-244.594	GBP	Greatland Gold Plc	-19.494,22	1D-SONIA	18/03/2027	1.961,68
			<u>-58.196,69</u>			<u>10.546,92</u>
-117.000	HKD	Brightoil Petroleum Hgs Ltd	0,00	1M-HIBOR	16/03/2026	0,00
			<u>0,00</u>			<u>0,00</u>
-2.800	JPY	Hakuto Co Ltd	-78.463,05	1D-TONAR	18/03/2027	-4.542,13
-3.000	JPY	Integral Corp	-83.208,75	1D-TONAR	18/03/2027	-7.061,29
-9.100	JPY	Mitsui E&S Co Ltd	-106.633,15	1D-TONAR	18/03/2027	-10.941,19
-8.800	JPY	Namura Shipbuilding Co Ltd	-97.799,54	1D-TONAR	18/03/2027	-6.549,83
			<u>-366.104,49</u>			<u>-29.094,44</u>
-831	KRW	LS Electric Co Ltd	-90.441,27	1D-ON-OBFR	18/03/2027	445,21
			<u>-90.441,27</u>			<u>445,21</u>
-200	NOK	Bluenord AS Noreco Reg	-11.571,23	1M-NIBOR	18/03/2027	-669,26
			<u>-11.571,23</u>			<u>-669,26</u>
-1.367	SEK	Better Collective A/S Bearer Reg	-13.785,83	1M-STIBOR	18/03/2027	297,00
-2.740	SEK	Surgical Science Sweden AB	-38.670,16	1M-STIBOR	18/03/2027	74,41
			<u>-52.455,99</u>			<u>371,41</u>
-16.500	SGD	Seatrium Ltd	-25.039,40	1D-SORA	03/06/2025	-2.540,23
			<u>-25.039,40</u>			<u>-2.540,23</u>
-50.100	USD	Agilon Health Inc	-95.190,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	14.529,00
-1.000	USD	Albemarle Corp	-86.080,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	13.460,00
-2.600	USD	Alphatec Holdings Inc	-23.868,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	754,00

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Quantité	Devise	Dénomination	Expositions sous-jacentes (en USD)	Taux fixe / variable	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
-1.700	USD	Apellis Pharmaceuticals Inc Reg	-54.247,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	2.975,00
-2.700	USD	Arrowhead Research Corp Reg	-50.760,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	9.639,00
-3.700	USD	Astria Therapeutics Inc	-33.078,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	2.701,00
-2.600	USD	Atlanta Braves Holdings Inc	-99.476,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	3.874,00
-4.800	USD	Atlas Energy Solutions Inc	-106.464,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	3.984,00
-2.800	USD	Avadel Pharmaceuticals PLC	-29.428,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	1.176,00
-700	USD	Boeing Co (The)	-123.900,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	-2.681,00
-2.000	USD	BridgeBio Pharma Inc Reg	-54.880,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	540,00
-1.400	USD	Cogent Communications Hgs Inc	-107.898,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	-1.260,00
-30.900	USD	enCore Energy Corp	-105.369,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	-6.489,00
-900	USD	Exact Sciences Corp Reg	-50.571,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	4.104,00
-5.600	USD	First Watch Restaurant Gr Inc	-104.216,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	6.832,00
-7.800	USD	Frontier Group Holdings Inc	-55.458,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	-5.226,00
-2.000	USD	Galapagos NV ADR DR repr spons	-55.000,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	-1.180,00
-1.900	USD	Helios Tec Inc	-84.816,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	11.229,00
-2.600	USD	Hilton Grand Vacations Inc	-101.270,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	4.004,00
-6.500	USD	Iovance Biotherapeutics Inc Reg	-48.100,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	2.860,00
-8.700	USD	Ivanhoe Electric Inc	-65.685,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	1.653,00
-900	USD	Kura Sushi USA Inc	-81.522,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	6.786,00
-1.400	USD	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	-93.562,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	21.532,00
-1.700	USD	Lenz Therapeutics Inc	-51.629,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	867,00
-900	USD	LGI Homes Inc	-80.460,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	10.125,00
-8.000	USD	Liberty Latin America Ltd C Reg	-50.720,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	2.080,00
-14.500	USD	Mereo BioPharma Group Plc ADR repr	-50.750,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	-725,00
-63	USD	MSCI World Gross Index USD End of Day	-1.093.183,25	1D-ON-OBFR	18/03/2027	34.599,41
-8.100	USD	Neogen Corp	-98.334,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	-2.349,00
-2.100	USD	NET Power Inc	-22.239,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	-1.428,00
-14.400	USD	NextDecade Corp	-111.024,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	-13.536,00
-31.300	USD	Novagold Resources Inc Reg	-104.385,50	1D-ON-OBFR	18/03/2027	2.817,00
-6.400	USD	Oscar Health Inc	-86.016,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	2.944,00
-4.500	USD	Paragon 28 Inc	-46.485,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	1.845,00
-2.100	USD	Perpetua Resources Corp	-22.407,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	3.570,00
-300	USD	Powell Industries Inc	-66.495,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	9.276,00
-7.400	USD	Rivian Automotive Inc	-98.420,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	15.096,00
-1.500	USD	Shenandoah Telecom Co	-18.915,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	1.530,00
-2.300	USD	Six Flags Entertainment Corp	-110.837,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	-483,00
-3.600	USD	Skeena Resources Ltd	-31.392,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	2.736,00
-1.500	USD	SpringWorks Therapeutics Inc	-54.195,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	2.820,00
-1.000	USD	Starbucks Corp	-91.250,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	1.870,00
-1.100	USD	Tectonic Therapeutic Inc	-51.271,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	-440,00
-40.000	USD	Tilray Inc	-53.200,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	-5.200,00
-1.500	USD	TransMedics Group Inc	-93.525,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	2.805,00
-5.600	USD	Triumph Group Inc	-104.496,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	1.512,00
-2.500	USD	Upstream Bio Inc	-41.100,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	6.425,00
-13.000	USD	Uranium Energy Corp	-86.970,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	13.000,00
-1.100	USD	UroGen Pharma Ltd Reg	-11.715,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	715,00
-10.300	USD	UWM Holdings Corp	-60.461,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	1.030,00
-1.200	USD	Vera Therapeutics Inc	-50.748,00	1D-ON-OBFR	18/03/2027	2.004,00
			<u>-4.553.460,75</u>			<u>191.301,41</u>
			<u>-8.490.189,51</u>			<u>167.395,68</u>

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Les plus-values et/ou moins-values non-réalisés sur les contrats de swaps d'actions sont réglées trimestriellement par la réception/le paiement d'un montant en espèces correspondant à l'augmentation/diminution quotidienne de la valeur de marché de chaque contrat de swap d'actions ouvert.

Note 16 - Evénements

Conflit Russie /Ukraine

Le Conseil d'Administration de la SICAV attire l'attention sur les positions liées à la Russie suivantes au 31 décembre 2024 dans le compartiment : RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES.

Cherkizovo Gr PJSC (Code isin : RU000A0JL4R1)
Banque de Saint-Petersbourg PJSC (Code isin :RU0009100945)
FGK Rusgidro PAO (Code isin : RU000A0JPKH7)
Gazprom Neft PJSC (Code isin : RU0009062467)
Groupe Segezha PJSC (Code isin : RU000A102XG9)
Transneft PJSC (Code isin : RU0009091573)

Le Conseil d'Administration de la SICAV suit de près l'évaluation des mesures restrictives et assure une approche d'évaluation prudente en les évaluant toutes à "0".

La classe d'action MB a été entièrement rachetée en date 5 février 2024 dans le compartiment RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET. La dernière valeur nette d'inventaire calculée est datée du 2 février 2024.

L'assemblée générale des actionnaires tenue le 12 mars 2024 a ratifié la nomination de Hasan Aslan en tant que nouvel administrateur et ce avec effet au 12 mars 2024.

En date du 31 décembre 2024, le compartiment RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - DIVERSIFIED ALPHA (en liquidation depuis le 28 février 2023) détient des comptes bancaires avec les soldes suivants:

- CHF: 110,63
- EUR: 33.144,20
- USD: -3.783,88

Avec date effective au 30 juin 2024 la société de gestion RAM Active Investments (Europe) S.A. a été absorbée par Mediobanca Management Company S.A. domiciliée au 2 boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg.

Note 17 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2024

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512 modifiée, le Conseil d'Administration de la SICAV doit déterminer le risque global de la SICAV, soit en appliquant l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR ("*Value at Risk*").

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter, comme méthode de détermination du risque global :

- l'approche par les engagements pour les compartiments suivants :
 - RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES
 - RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME
 - RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES
 - RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES
- l'approche par la VaR absolue pour les compartiments suivants :
 - RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY
 - RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY
 - RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND

La VaR absolue est calculée selon les paramètres suivants:

- Type de modèle: Monte Carlo
- Intervalle de confiance : 99 %
- Période de détention : 20 jours

Pour la période d'observation du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 pour les compartiments suivants :

Compartiments	limite en VaR minimum	limite en VaR maximum	limite en VaR moyenne	Niveau de levier* pour l'exercice clos au 31/12/24
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY	3,59%	6,87%	4,81%	185,42%
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY	3,16%	6,28%	4,32%	146,21%
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND	2,12%	6,25%	3,58%	82,01%

*Le niveau de levier est déterminé au moyen de la méthode du calcul de l'engagement, donc après prise en compte des dispositions de compensation ou de couverture.

2 - Rémunération

Du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 (ci-après, la « Période de Référence »), le montant total des salaires et traitements, payé par Mediobanca Management Company S.A. (la « Société de Gestion ») en espèces et/ou en titres restreints, à l'ensemble de son effectif (composé de 6,5 employés en moyenne sur la Période de Référence), était de EUR 1.414.797.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2024

En particulier, durant la Période de Référence, la répartition du montant total des salaires et traitements en rémunération fixe et variable était la suivante :

- Rémunération fixe : EUR 1.204.142
- Rémunération variable : EUR 210.655

Aucune commission basée sur la performance des compartiments de la SICAV ou intérêts reportés ne sont utilisés pour rémunérer les employés de la Société de Gestion.

Le montant total de la rémunération payé durant la Période de Référence aux cadres dirigeants et membres du personnel (y compris le personnel externalisé) de la Société de Gestion dont les actions ont une incidence matérielle sur le profil de risque de la SICAV, ou le personnel tombant dans la fourchette de rémunération des cadres dirigeants et preneurs de risque, était de EUR 706.799.

Il est à noter que les chiffres présentés ci-dessus sont produits pour l'ensemble de la Société de Gestion et il ne s'agit pas d'une ventilation par SICAV ou par compartiment géré.

Les détails de la politique de rémunération de la Société de Gestion, incluant une description des éléments clés et un sommaire du processus de détermination de la rémunération sont disponibles sous <https://www.mediobancamanagementcompany.com/>.

3 - Total expense ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux émise le 16 mai 2008 et telle que modifiée en date du 5 août 2021 par l'*Asset Management Association Switzerland*.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Lorsqu'une SICAV investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faîtier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cibles payées effectivement et du TER du fonds faîtier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cibles durant la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement du présent document.

Si une commission de performance est prévue et a été calculée, le TER présenté inclut cette commission. De plus, le ratio de commission de performance est calculé en pourcentage de la moyenne des actifs nets pour les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2024

4 - Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

A la date des états financiers, les compartiments suivants de la SICAV sont concernés par les exigences du règlement SFTR 2015/2365 relatives à la transparence des opérations de financement sur titres pour des transactions de TRS.

	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES (en EUR)	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME (en USD)	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY (en EUR)	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY (en USD)
Informations générales : actifs engagés pour les TRS (somme des résultats non réalisés absolus sur TRS)				
en valeurs absolues	215,003.38	0.00	2,769,308.96	355,714.42
en proportion des actifs sous gestion du compartiment	0.21%	0.00%	1.80%	1.97%
Données sur la concentration				
10 principaux émetteurs du collatéral (garanties) reçu(es)				
premier	Morgan Stanley & Co Intl Plc	Morgan Stanley & Co Intl Plc	Morgan Stanley & Co Intl Plc	Morgan Stanley & Co Intl Plc
volume brut des opérations en cours	1,022,947.99	426,446.15	9,603,931.38	1,334,397.27
Dix principales contreparties pour les TRS (séparément)				
premier	Morgan Stanley & Co Intl Plc	Morgan Stanley & Co Intl Plc Total	Merrill Lynch Intl	UBS AG London
volume brut des opérations en cours	0.00	0.00	390,453.76	168,519.36
deuxième	UBS AG London	-	Morgan Stanley & Co Intl Plc	Morgan Stanley & Co Intl Plc
volume brut des opérations en cours	-65,950.00	-	0.00	-1,123.68
Données d'opérations agrégées pour les TRS :				
Type et qualité du collatéral reçu				
collatéral titres	-	-	-	-
collatéral en espèces	1,022,947.99	426,446.15	9,603,931.38	1,334,397.27
Collatéral ventilé en fonction de leurs échéances résiduelles				
moins d'1 jour	-	-	-	-
1 jour à 1 semaine (= 7 jours)	-	-	-	-
1 semaine à 1 mois (= 30 jours)	-	-	-	-
1 à 3 mois	-	-	-	-
3 mois à 1 an (= 365 jours)	-	-	-	-
plus d'1 an	-	-	-	-
opérations ouvertes	1,022,947.99	426,446.15	9,603,931.38	1,334,397.27
Monnaies du collatéral en espèces reçu	EUR	USD	EUR	USD

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2024

	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES (en EUR)	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME (en USD)	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY (en EUR)	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY (en USD)
TRS ventilés en fonction de leurs échéances résiduelles (montants absolus)				
moins d'1 jour	-	-	-	-
1 jour à 1 semaine (= 7 jours)	-	-	-	-
1 semaine à 1 mois (= 30 jours)	-	-	68 137.64	-
1 à 3 mois	-	-	177 494.83	-
3 mois à 1 an (= 365 jours)	-	-	2 125 554.56	2 540.23
plus d'1 an	215 003.38	-	398 121.93	353 174.19
opérations ouvertes	-	-	-	-
Pays d'établissement des contreparties	GB	GB	GB	GB
Type de règlement et compensation				
tripartite	-	-	-	-
Central CounterParty	-	-	-	-
bilatéral	-65 950.00	0.00	390 453.76	167 395.68
Données sur la réutilisation du collatéral				
investissements en dépôts, obligations d'État de haute qualité, transactions de prise en pension et OPCVM monétaires à court terme				
% prévues dans le prospectus				
collatéral reçu qui est réutilisé	-	-	-	-
revenus du réinvestissement du collatéral en espèces	-	-	-	-
Conservation du collatéral reçu				
nombre de dépositaires	1	1	1	1
noms des dépositaires	Morgan Stanley & Co Intl Plc	Morgan Stanley & Co Intl Plc	Morgan Stanley & Co Intl Plc	Morgan Stanley & Co Intl Plc
Montants de actifs en garantie	1 022 947.99	426 446.15	9 603 931.38	1 334 397.27
Données sur les revenus et les coûts pour les TRS				
Parts des revenus des compartiments				
montants absolus	-	-	-	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Parts des coûts des compartiments	-	-	-	-
Parts des revenus des gestionnaires des compartiments				
montants absolus	-	-	-	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Parts des coûts des gestionnaires des compartiments	-	-	-	-
Parts des revenus des tiers				
montants absolus	-	-	-	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Parts des coûts des tiers	-	-	-	-

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2024

5 - Informations en matière de durabilité

Conformément aux exigences du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (" SFDR ") tel que modifié et complété par des normes techniques réglementaires (RTS), il est noté que pour les compartiments RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES, RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITY INCOME, RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES, RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY, RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY, RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND et RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES catégorisés en vertu de l'article 8 ou 9, les annexes RTS (non auditées) requises au rapport périodique sont présentées dans les pages suivantes.

«ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du Règlement SFDR et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852Dénomination du produit : **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – EUROPEAN EQUITIES**Identifiant d'entité juridique : **549300N8K3IFMEEFOU96****Caractéristiques environnementales et/ ou sociales**

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?●● ☐ **Oui**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: __%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: __%
●● ☒ **Non**
☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41.07% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**


Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes

Caractéristiques environnementales :

- Réduction de l'intensité des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES), Scope 1, Scope 2 et Scope 3, menant à un niveau d'intensité inférieur à celui du benchmark.
- Réduction de l'empreinte Carbone, Scope 1, Scope 2 et Scope 3.
- Réduction de l'exposition aux Combustibles Fossiles.

Caractéristiques sociales :

- Respect du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- Aucune exposition aux armes controversées

Caractéristiques Générales :

Le compartiment promeut certaines garanties environnementales et sociales en appliquant des critères d'exclusion concernant les sources de revenus et les pratiques commerciales que RAM-

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes

AI estime préjudiciables. (Pour plus de précisions, se référer à la politique d'exclusion ESG de RAM-AI à l'adresse <https://www.ram-ai.com/en/regulatory-information>)

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	54.49
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	12.6
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	494.57
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	67.09
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	561.66
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	69.29
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	18.16
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	583.69
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	87.45
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	671.14
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	67
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	4.02
Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0.2
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0
% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0

● **...et par rapport aux périodes précédentes**

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles	Moyenne de Janvier à Décembre 2023 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	54.49	44.76
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	12.6	16.05
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	494.57	424.7
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	67.09	60.81
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	561.66	485.51
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	69.29	62.53
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	18.16	23.66
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	583.69	627.9
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	87.45	86.19
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	671.14	706.74
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	67	64
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	4.02	2.68

Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0.2	0.05
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0	0
% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0	0
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0	0

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables du compartiment était de contribuer à l'atténuation du changement climatique. Les investissements durables ont été effectués via une stratégie investissant dans des entreprises avec des objectifs de réduction des émissions et dont les intensités des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) (scope 1 et 2) étaient relativement faibles dans leur secteur. Le niveau d'intensité des émissions de GES du portefeuille (scope 1, 2 et 3) était plus d'un tiers inférieur au benchmark. Une approche "réussite/échec" était utilisée, dans laquelle une position était considérée comme pleinement durable dans la mesure où 100% des activités de la société cible participaient à l'objectif environnemental de la stratégie et ont été évaluées positivement par le test DNSH.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le processus de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH) était basé sur les 14 indicateurs PAI obligatoires ainsi que sur 2 indicateurs PAI optionnels (tels que listés dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? »). Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires étaient intégrées, ainsi que 2 optionnelles. Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu. Le processus est décrit plus précisément dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le cadre d'évaluation utilisé dans les controverses ESG a été conçu pour être cohérent avec les normes internationales représentées dans de nombreuses conventions mondiales largement acceptées. Ainsi ce cadre était conforme par rapport à :

- La Déclaration universelle des droits de l'homme
- La Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail
- Le Pacte mondial des Nations Unies

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Toute entreprise non-conforme au cadre susmentionné a été exclue de l'univers d'investissement. Notre fournisseur de données tierce a identifié et évalué les controverses qui ont eu un impact sur les opérations de l'entreprise et les pratiques de gouvernance, mettant ainsi en évidence les produits et services qui ont prétendument violé les lois et règlements nationaux ou internationaux, et/ou les normes mondiales communément acceptées.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de *durabilité* ?

Les principales incidences négatives ont été intégrées lors de la construction de l'univers investissable, et le processus a été appliqué de manière systématique. RAM a développé une modélisation quantitative des PAIs. Chaque indicateur devait satisfaire une contrainte approuvée par le comité d'investissement responsable et revue périodiquement. Pour chaque entreprise de l'univers investissable, une violation de la contrainte a entraîné l'identification et l'exclusion subséquente. RAM a identifié et atténué également l'impact des PAIs par l'application de sa politique d'exclusion. La politique d'exclusion couvrait :

- les comportements non-conformes, tels que la violation des Principes directeurs des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- les revenus provenant d'une activité présentant un risque élevé d'impact négatif, comme les armes controversées.

Compte tenu des caractéristiques environnementales et sociales du compartiment, les indicateurs suivants ont été priorisés :

- (1) Émissions de gaz à effet de serre (« GES »): Émissions de GES Scope 1/2/3 et total
- (2) Empreinte carbone 12 / 3
- (3) Intensité des GES 12 / 3
- (4) Exposition aux combustibles fossiles
- (7) Activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité
- (10) Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (14) Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
- (14 optionnel) Nombre de cas identifiés de problèmes et d'incidents graves en matière de droits de l'homme.

Pour les investissements durable, dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires étaient intégrées, ainsi que 2 optionnelles.

Indicateurs obligatoires :

- (1) Émissions de GES
- (2) Empreinte carbone
- (3) Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
- (4) Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- (5) Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- (6) Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- (7) Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- (8) Rejets dans l'eau
- (9) Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- (10) Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- (11) Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- (12) Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- (13) Mixité au sein des organes de gouvernance
- (14) Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

Indicateurs Optionnels :

- (9) Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques
- (14) Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissement	Isin	Nace Section	Nace Division	% d'actifs	Pays
Novartis AG	CH0012005267	Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.30%	Switzerland
TotalEnergies SE	FR0000120271	Mining and quarrying	Extraction of crude petroleum and natural gas	1.30%	France
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.23%	Denmark
Wolters Kluwer NV	NL0000395903	Information and communication	Information service activities	1.19%	Netherlands
Henkel AG & Co. KGaA	DE0006048432	Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	1.18%	Germany
Unilever Plc	GB00B10RZP78	Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	1.16%	United Kingdom
OMV AG	AT0000743059	Mining and quarrying	Extraction of crude petroleum and natural gas	0.99%	Austria
Royal Vopak NV	NL0009432491	Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.97%	Netherlands
Henkel AG & Co. KGaA	DE0006048408	Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	0.94%	Germany
Royal KPN NV	NL0000009082	Information and communication	Telecommunications	0.91%	Netherlands
GSK Plc	GB00BN7SWP63	Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.91%	United Kingdom
Colruyt Group NV	BE0974256852	Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.84%	Belgium
H. Lundbeck A/S	DK0061804770	Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.81%	Denmark
Konecranes Oyj	FI0009005870	Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.80%	Finland
Glanbia Plc	IE0000669501	Manufacturing	Manufacture of food products	0.80%	Ireland

Moyenne des expositions mensuelles Janvier 2024-Décembre 2024



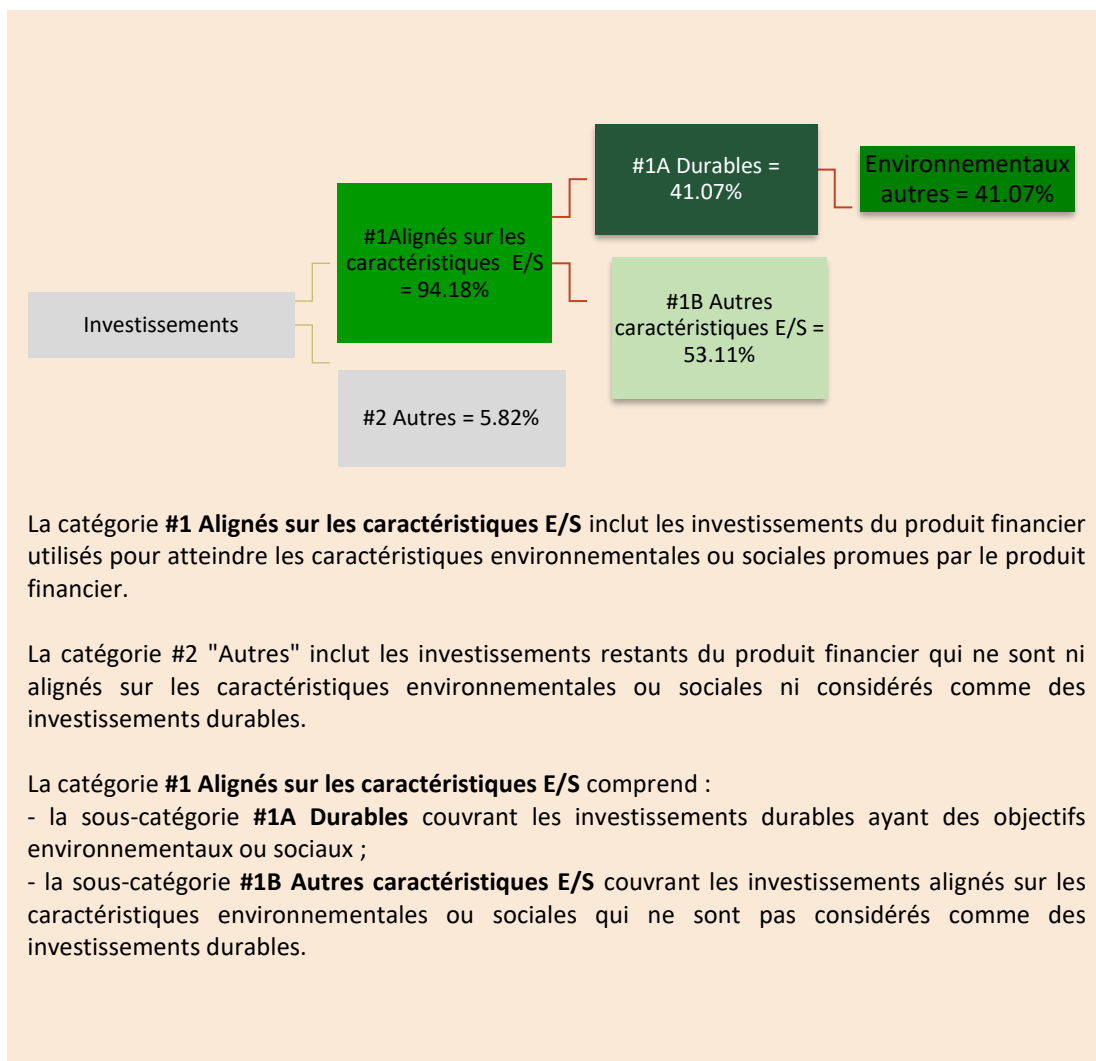
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

94.18% de l'allocation du compartiment était dédié à des investissements à caractéristiques environnementales, dont 41.07% en investissement durable. Ces investissements durables avaient un objectif environnemental, sans alignement à la taxinomie. Une approche "réussite/échec" a été utilisée, dans laquelle une position était considérée comme pleinement durable dans la mesure où 100% des activités de la société cible participaient à l'objectif environnemental de la stratégie et ont été évaluées positivement par le test DNSH. 5.82% des investissements n'étaient pas alignés sur les caractéristiques E/S, et étaient dédiées a des positions en cash à des fins de gestion de liquidités et en dérivés utilisés à des fins de couverture. La proportion d'actifs #1Alignés sur les caractéristiques E/S était de 94.98% en 2023 et de 94.18% en

2024. La proportion de #1A Durables était de 45.18% en 2023 et de 41.07% en 2024.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Nace Section	Moyennes de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles	Nace Division	Moyennes de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles
Agriculture, forestry and fishing	0.10%	Fishing and aquaculture	0.10%
Mining and quarrying	4.44%	Extraction of crude petroleum and natural gas	2.96%
		Mining of metal ores	0.65%
		Mining support service activities	0.83%
Manufacturing	42.71%	Manufacture of food products	4.54%
		Manufacture of beverages	1.36%
		Manufacture of textiles	0.13%
		Manufacture of wearing apparel	0.08%
		Manufacture of leather and related products	0.26%
		Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.17%
		Manufacture of paper and paper products	1.86%
		Printing and reproduction of recorded media	0.12%
		Manufacture of coke and refined petroleum products	0.23%
		Manufacture of chemicals and chemical products	5.07%
		Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	11.21%
		Manufacture of rubber and plastics products	0.80%
		Manufacture of other non-metallic mineral products	1.42%
		Manufacture of basic metals	0.77%
		Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.47%
		Manufacture of computer, electronic and optical products	3.27%
		Manufacture of electrical equipment	2.18%
		Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.42%
		Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.48%
		Manufacture of other transport equipment	0.41%
		Other manufacturing	1.39%
		Repair and installation of machinery and equipment	0.07%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.65%	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.65%
Water supply; sewerage, waste management and remediation activities	0.00%	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.00%
Construction	4.40%	Construction of buildings	2.79%
		Civil engineering	1.60%
		Specialized construction activities	0.01%

Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	6.17%	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.05%
		Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.06%
		Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.06%
Transportation and storage	5.55%	Land transport and transport via pipelines	0.26%
		Water transport	3.51%
		Air transport	0.44%
		Warehousing and support activities for transportation	1.33%
		Postal and courier activities	0.00%
Accommodation and food service activities	0.59%	Accommodation	0.05%
		Food and beverage service activities	0.53%
Information and communication	13.12%	Publishing activities	2.35%
		Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.23%
		Programming and broadcasting activities	1.06%
		Telecommunications	4.76%
		Computer programming, consultancy and related activities	1.42%
		Information service activities	3.29%
Financial and insurance activities	11.99%	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.73%
		Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.59%
		Activities auxiliary to financial service and insurance activities	3.67%
Real estate activities	0.71%	Real estate activities	0.71%
Professional, scientific and technical activities	2.01%	Activities of head offices; management consultancy activities	0.10%
		Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.91%
		Scientific research and development	0.28%
		Advertising and market research	0.23%
		Other professional, scientific and technical activities	0.48%
		Veterinary activities	0.00%
Administrative and support service activities	2.26%	Rental and leasing activities	0.71%
		Employment activities	0.02%
		Travel agency, tour operator, reservation service and related activities	0.11%
		Security and investigation activities	0.27%
		Services to buildings and landscape activities	0.02%
		Office administrative, office support and other business support activities	1.12%
Education	0.08%	Education	0.08%
Human health and social work activities	0.62%	Human health activities	0.52%
		Social work activities without accommodation	0.11%

Arts, entertainment and recreation	0.21%	Gambling and betting activities	0.13%
		Sports activities and amusement and recreation activities	0.08%
Other service activities	0.42%	Other personal service activities	0.42%

Moyenne des expositions Janvier 2024-December 2024

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables **au gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

L'objectif environnemental du compartiment n'est pas aligné avec la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

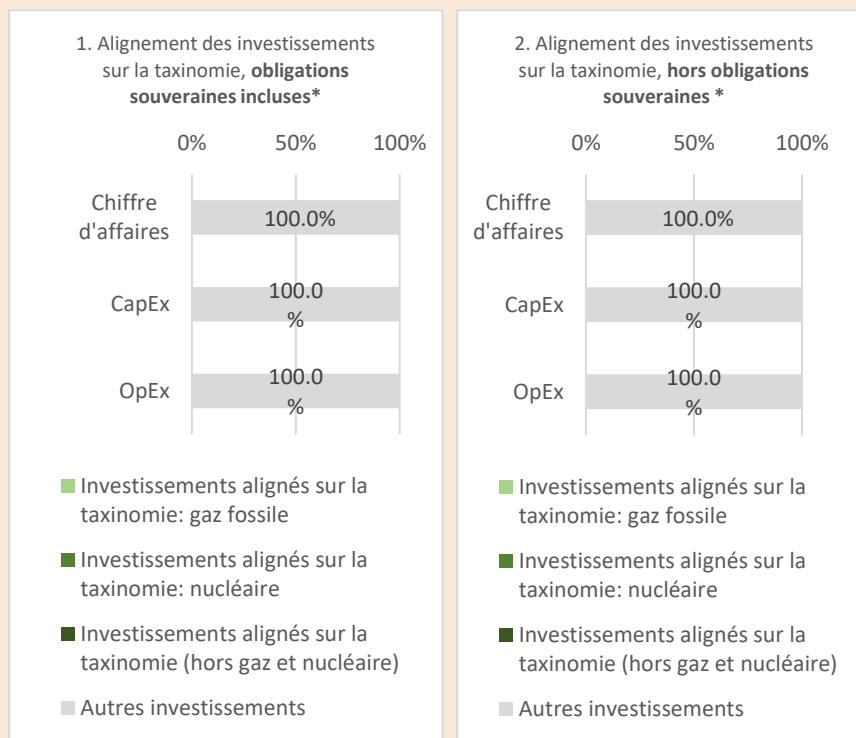
- ☐ Oui:
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Non Applicable

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non Applicable



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

41.07% des investissements durables avaient un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. La stratégie était basée sur la conviction qu'au sein de chaque secteur l'innovation et les efforts en matière de transition contribuent de manière significative aux réductions mondiales des émissions de gaz à effet de serre. Dès lors, les investissements durables ont été alloués à des activités économiques non alignées sur la taxinomie de l'UE.



● Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

0%. Le compartiment n'a effectué aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

La catégorie «#2 Autres » était dédiée a des positions en cash à des fins de gestion de liquidités et en dérivés utilisés à des fins de couverture. Les contreparties aux transactions dérivées ou les établissements bancaires auprès desquelles le cash est déposé ont été sujets à une due diligence minimale du gestionnaire afin de s'assurer que l'objectif durable du compartiment n'était pas compromis.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Afin de atteindre les caractéristiques environnementales du produit, plusieurs démarches ont été renforcées et/ou mises en place au cours de la période considérée :

- i) **Renforcement des critères d'exclusion** : La Loi italienne No. 220 du 9 Décembre 2021, qui interdit les armes controversées a été intégré dans les critères d'exclusion. Cette mesure renforce l'alignement du portefeuille avec les normes internationales en matière de droits humains et de prévention des dommages civils.
- ii) **Amélioration du processus de vérification de l'exposition** :Le département des gestions des Risques a mis en œuvre des améliorations significatives dans la capacité à analyser les changements dans les expositions sous-jacentes des instruments. Cela inclut des optimisations structurelles du code utilisé pour surveiller les expositions aux indicateurs principaux d'adverse impact (PAI). Ces avancées permettent une surveillance plus fine et plus réactive des risques, ainsi qu'une meilleure compréhension des impacts environnementaux et sociaux du portefeuille.
- iii) **Revue et intensification du processus d'engagement** :Le processus d'engagement avec les entreprises a été revu afin de renforcer les dialogues sur les enjeux liés à la biodiversité. Cette initiative vise à encourager les pratiques responsables et à prévenir les controverses environnementales. Le déploiement opérationnel de cette approche est prévu pour 2025.
- iv) **Recherche et utilisation des données de durabilité** : La recherche sur l'utilisation optimale des données liées à la durabilité a été poursuivie. Cette démarche vise à améliorer la qualité de l'analyse ESG et à intégrer des indicateurs plus précis dans les décisions d'investissement.
- v) **Développement d'outils basés sur l'intelligence artificielle** : Des outils innovants, reposant sur l'intelligence artificielle, ont été améliorés pour détecter plus efficacement les pratiques de « greenwashing » et évaluer la sincérité des engagements environnementaux des entreprises. Leur déploiement est également prévu pour 2025.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non Applicable

● **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?"*

«ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du Règlement SFDR et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement(UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS –GLOBAL EQUITY INCOME**
 Identifiant d'entité juridique : **549300E2NVW61PO1X860**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☒ Oui	☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46.44% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été *atteintes*

Caractéristiques environnementales :

- Réduction de l'intensité des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES), Scope 1, Scope 2 et Scope 3, menant à un niveau d'intensité inférieur à celui du benchmark.
- Réduction de l'empreinte Carbone, Scope 1, Scope 2 et Scope 3.
- Réduction de l'exposition aux Combustibles Fossiles.

Caractéristiques sociales :

- Respect du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- Aucune exposition aux armes controversées.

Caractéristiques Générales :

Le compartiment promeut certaines garanties environnementales et sociales en appliquant des critères d'exclusion concernant les sources de revenus et les pratiques commerciales que RAM-AI estime préjudiciables. (Pour plus de précisions, se référer à la politique d'exclusion ESG de RAM-AI à l'adresse <https://www.ram-ai.com/en/regulatory-information>)

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	22.91
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	10.84
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	260.65
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	33.75
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	294.39
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	49.52
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	26.59
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	327.37
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	76.11
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	403.48
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	30
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	1.65
Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0.01
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0
% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0

● **...et par rapport aux périodes précédentes**

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles	Moyenne de Janvier à Décembre 2023 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	22.91	24.64
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	10.84	13.43
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	260.65	294.72
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	33.75	38.07
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	294.39	332.79
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	49.52	60.52
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	26.59	27.4
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	327.37	494.07
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	76.11	87.91
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	403.48	581.98
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	30	50
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	1.65	1.9

Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0.01	0.02
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0	0
% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0	0
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0	0

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

L'objectif des investissements durables du compartiment était de contribuer à l'atténuation du changement climatique. Les investissements durables ont été effectués via une stratégie investissant dans des entreprises avec des objectifs de réduction des émissions et dont les intensités des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) (scope 1 et 2) étaient relativement faibles dans leur secteur. Le niveau d'intensité des émissions de GES du portefeuille (scope 1, 2 et 3) était plus d'un tiers inférieur au benchmark. Une approche "réussite/échec" était utilisée, dans laquelle une position était considérée comme pleinement durable dans la mesure où 100% des activités de la société cible participaient à l'objectif environnemental de la stratégie et ont été évaluées positivement par le test DNSH.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Le processus de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH) était basé sur les 14 indicateurs PAI obligatoires ainsi que sur 2 indicateurs PAI optionnels (tels que listés dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? »). Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu.

Pour les investissements durables alignés sur le Règlement Taxonomie 2020/852, une évaluation additionnelle au niveau de l'activité et de l'entreprise a été effectuée pour s'assurer qu'aucun préjudice important n'était causé aux autres objectifs de la Taxonomie.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires étaient intégrées, ainsi que 2 optionnelles. Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu. Le processus est décrit plus précisément dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le cadre d'évaluation utilisé dans les controverses ESG a été conçu pour être cohérent avec les normes internationales représentées dans de nombreuses conventions mondiales largement acceptées. Ainsi ce cadre était conforme par rapport à :

- La Déclaration universelle des droits de l'homme

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- La Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail
- Le Pacte mondial des Nations Unies
- Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Toute entreprise non-conforme au cadre susmentionné a été exclue de l'univers d'investissement. Notre fournisseur de données tierce a identifié et évalué les controverses qui ont eu un impact sur les opérations de l'entreprise et les pratiques de gouvernance, mettant ainsi en évidence les produits et services qui ont prétendument violé les lois et règlements nationaux ou internationaux, et/ou les normes mondiales communément acceptées.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de *durabilité* ?

Les principales incidences négatives ont été intégrées lors de la construction de l'univers investissable, et le processus a été appliqué de manière systématique. RAM a développé une modélisation quantitative des PAIs. Chaque indicateur devait satisfaire une contrainte approuvée par le comité d'investissement responsable et revue périodiquement. Pour chaque entreprise de l'univers investissable, une violation de la contrainte a entraîné l'identification et l'exclusion subséquente. RAM a identifié et atténué également l'impact des PAIs par l'application de sa politique d'exclusion. La politique d'exclusion couvrait :

- les comportements non-conformes, tels que la violation des Principes directeurs des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- les revenus provenant d'une activité présentant un risque élevé d'impact négatif, comme les armes controversées.

Compte tenu des caractéristiques environnementales et sociales du compartiment, les indicateurs suivants ont été priorisés :

- (1) Émissions de gaz à effet de serre (« GES »): Émissions de GES Scope 1/2/3 et total
- (2) Empreinte carbone 12 / 3
- (3) Intensité des GES 12 / 3
- (4) Exposition aux combustibles fossiles
- (7) Activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité
- (10) Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (14) Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
- (14 optionnel) Nombre de cas identifiés de problèmes et d'incidents graves en matière de droits de l'homme.

Pour les investissements durable, dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires étaient intégrées, ainsi que 2 optionnelles.

Indicateurs obligatoires :

- (1) Émissions de GES
- (2) Empreinte carbone
- (3) Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
- (4) Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- (5) Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- (6) Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- (7) Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- (8) Rejets dans l'eau
- (9) Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- (10) Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- (11) Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- (12) Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- (13) Mixité au sein des organes de gouvernance
- (14) Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

Indicateurs Optionnels :

- (9) Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques
- (14) Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Isin	Nace Section	Nace Division	% d'actifs	Pays
Hess Midstream LP	US4281031058	Mining and quarrying	Extraction of crude petroleum and natural gas	1.68%	United States
Fiserv, Inc.	US3377381088	Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial service and insurance activities	1.27%	United States
Virtu Financial, Inc.	US9282541013	Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial service and insurance activities	1.20%	United States
Royal KPN NV	NL0000009082	Information and communication	Telecommunications	1.14%	Netherlands
Berkeley Group Holdings Plc	GB00BP0RGD03	Real estate activities	Real estate activities	1.12%	United Kingdom
Taylor Wimpey Plc	GB0008782301	Construction	Construction of buildings	1.11%	United Kingdom
Edgewell Personal Care Co.	US28035Q1022	Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	1.09%	United States
Swire Properties Ltd.	HK0000063609	Real estate activities	Real estate activities	1.05%	Hong Kong
Iberdrola SA	ES0144580Y14	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.03%	Spain
Dentsply Sirona, Inc.	US24906P1093	Manufacturing	Other manufacturing	1.02%	United States
The Cigna Group	US1255231003	Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.98%	United States
Henkel AG & Co. KGaA	DE0006048432	Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	0.95%	Germany
Box, Inc.	US10316T1043	Information and communication	Publishing activities	0.91%	United States
Unum Group	US91529Y1064	Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.88%	United States
Huron Consulting Group, Inc.	US4474621020	Professional, scientific and technical activities	Activities of head offices; management consultancy activities	0.86%	United States

Moyenne des expositions Janvier 2024-December 2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

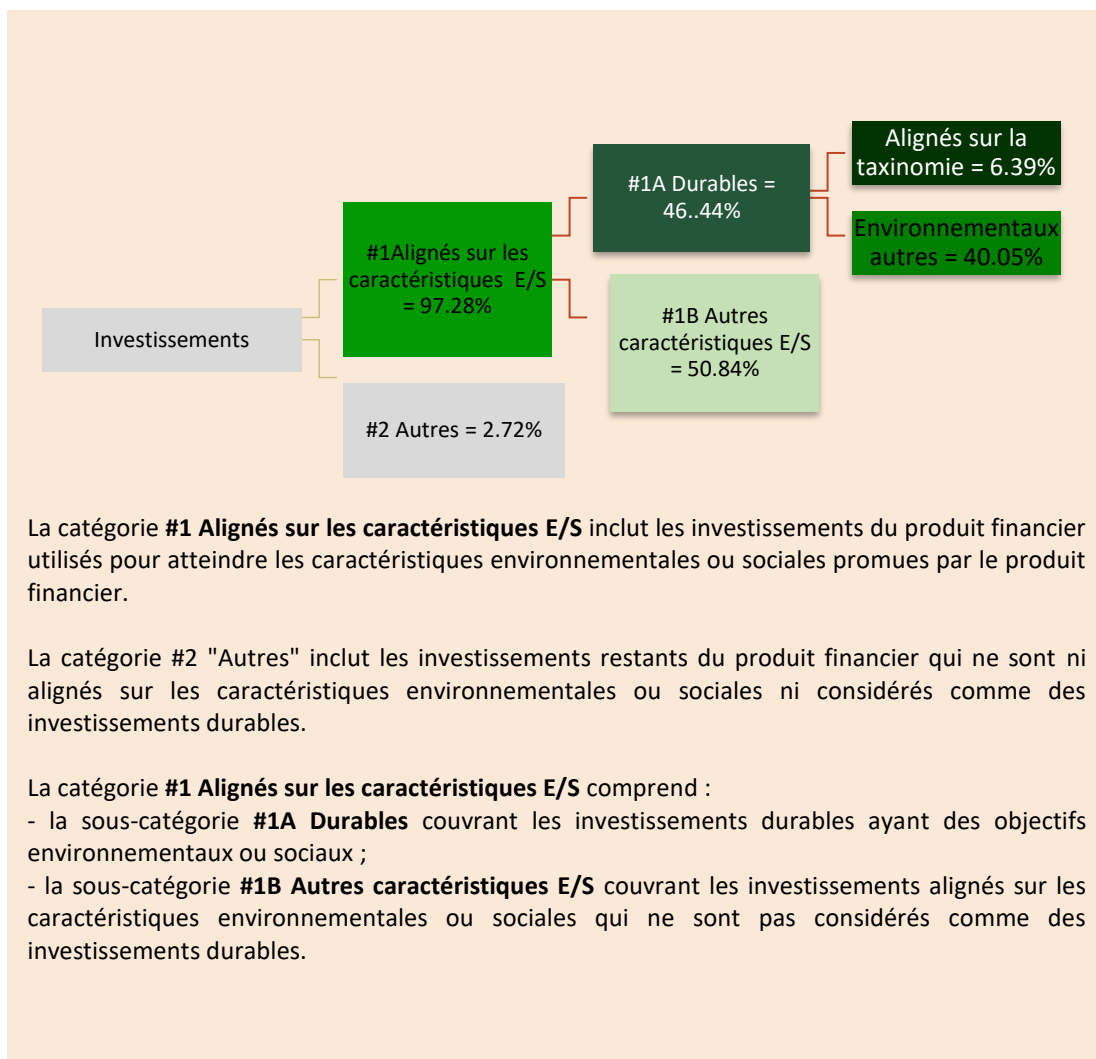
● Quelle était l'allocation des actifs ?

97.28% de l'allocation du compartiment était dédié à des investissements à caractéristiques environnementales, dont 46.44% en investissement durable. Ces investissements durables avaient un objectif environnemental, avec un alignement de 6.39% sur la taxinomie.

Pour les investissements durables alignés sur la taxinomie, une approche "réussite/échec" a été utilisée, dans laquelle une position était considérée comme pleinement durable dans la mesure où les revenus générés par les activités durables dépassaient 50 % et où 100% des activités de la société cible ont été évaluées positivement par le test DNSH.

Pour les investissements durables non alignés sur la taxinomie, une approche "réussite/échec" a été utilisée, dans laquelle une position était considérée comme pleinement durable dans la mesure où 100% des activités de la société cible participaient à l'objectif environnemental de la stratégie et ont été évaluées positivement par le test DNSH. 2.72% des investissements n'étaient pas alignés sur les caractéristiques E/S, et étaient dédiées a des positions en cash à des fins de gestion de liquidités et en dérivés utilisés à des fins de couverture.

La proportion d'actifs #1Alignés sur les caractéristiques E/S était de 94.65% en 2023 et 97.28% en 2024. La proportion de #1A Durables était de 39.32% en 2023 et 46.44% en 2024.



● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Nace Section	Moyennes de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles	Nace Division	Moyennes de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles
Agriculture, forestry and fishing	0.37%	Crop and animal production, hunting and related service activities	0.37%
		Forestry and logging	0.00%
Mining and quarrying	2.44%	Extraction of crude petroleum and natural gas	1.82%
		Mining of metal ores	0.19%
		Mining support service activities	0.43%
Manufacturing	25.55%	Manufacture of food products	3.24%
		Manufacture of beverages	0.64%
		Manufacture of textiles	0.06%
		Manufacture of wearing apparel	0.31%
		Manufacture of leather and related products	0.05%
		Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.06%
		Manufacture of paper and paper products	0.41%
		Printing and reproduction of recorded media	0.06%
		Manufacture of coke and refined petroleum products	0.36%
		Manufacture of chemicals and chemical products	3.87%
		Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.87%
		Manufacture of rubber and plastics products	0.39%
		Manufacture of other non-metallic mineral products	0.46%
		Manufacture of basic metals	0.20%
		Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.97%
		Manufacture of computer, electronic and optical products	2.95%
		Manufacture of electrical equipment	0.45%
		Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.75%
		Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.49%
		Manufacture of other transport equipment	0.04%
		Manufacture of furniture	0.21%
		Other manufacturing	2.70%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.46%	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.46%
Water supply; sewerage, waste management and remediation activities	0.06%	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.03%
		Remediation activities and other waste management services	0.03%
Construction	4.08%	Construction of buildings	2.92%

		Civil engineering	1.14%
		Specialized construction activities	0.02%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	7.74%	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.56%
		Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.59%
		Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.59%
Transportation and storage	3.08%	Land transport and transport via pipelines	0.47%
		Water transport	0.73%
		Air transport	0.09%
		Warehousing and support activities for transportation	1.68%
		Postal and courier activities	0.11%
Accommodation and food service activities	1.36%	Accommodation	1.08%
		Food and beverage service activities	0.28%
Information and communication	14.84%	Publishing activities	6.31%
		Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.00%
		Programming and broadcasting activities	0.27%
		Telecommunications	3.03%
		Computer programming, consultancy and related activities	1.15%
		Information service activities	4.08%
Financial and insurance activities	24.90%	Financial service activities, except insurance and pension funding	6.93%
		Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	8.53%
		Activities auxiliary to financial service and insurance activities	9.43%
Real estate activities	2.33%	Real estate activities	2.33%
Professional, scientific and technical activities	2.61%	Legal and accounting activities	0.30%
		Activities of head offices; management consultancy activities	1.66%
		Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.41%
		Scientific research and development	0.00%
		Advertising and market research	0.23%
		Other professional, scientific and technical activities	0.01%
Administrative and support service activities	1.66%	Rental and leasing activities	0.28%
		Employment activities	0.44%
		Travel agency, tour operator, reservation service and related activities	0.06%
		Security and investigation activities	0.13%
		Services to buildings and landscape activities	0.14%
		Office administrative, office support and other business support activities	0.62%
Education	0.70%	Education	0.70%

Human health and social work activities	1.02%	Human health activities	0.99%
		Residential care activities	0.00%
		Social work activities without accommodation	0.03%
Arts, entertainment and recreation	0.08%	Gambling and betting activities	0.08%
Other service activities	0.72%	Other personal service activities	0.72%

Moyenne des expositions Janvier 2024-December 2024

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables **au gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

6.39% des investissements était aligné sur la Taxonomie de l'UE. La stratégie alignée sur la taxinomie a pris en compte les entreprises dont 100% des activités ont été évaluées positivement par le test DNSH, et dont au moins 50% des revenus étaient alignés. L'alignement du portefeuille a été calculé en multipliant l'allocation à chacune de ces entreprises par le pourcentage de revenus alignés.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

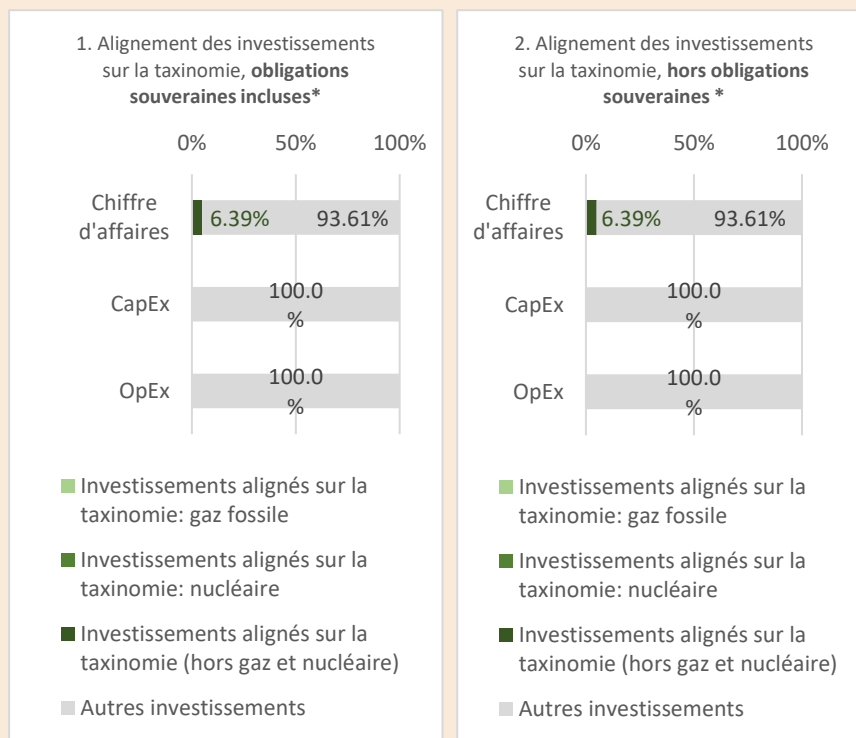
- ☐ Oui:
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

2.52% des investissements ont été réalisés dans des activités habilitantes. 0.04% des investissements ont été réalisés dans des activités transitoires. 3.83% des investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE n'ont pu être catégorisés en activité transitoire ou habilitante.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6.4% en 2023 et 6.39% en 2024.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

40.06% des investissements durables avaient un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. La stratégie était basée sur la conviction qu'au sein de chaque secteur l'innovation et les efforts en matière de transition contribuent de manière significative aux réductions mondiales des émissions de gaz à effet de serre.



● Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

0%. Le compartiment n'a effectué aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

La catégorie «#2 Autres » était dédiée a des positions en cash à des fins de gestion de liquidités et en dérivés utilisés à des fins de couverture. Les contreparties aux transactions dérivées ou les établissements bancaires auprès desquelles le cash est déposé ont été sujets à une due diligence minimale du gestionnaire afin de s'assurer que l'objectif durable du compartiment n'était pas compromis.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Afin de atteindre les caractéristiques environnementales du produit, plusieurs démarches ont été renforcées et/ou mises en place au cours de la période considérée :

- i) **Renforcement des critères d'exclusion** : La Loi italienne No. 220 du 9 Décembre 2021, qui interdit les armes controversées a été intégrée dans les critères d'exclusion. Cette mesure renforce l'alignement du portefeuille avec les normes internationales en matière de droits humains et de prévention des dommages civils.
- ii) **Amélioration du processus de vérification de l'exposition** :Le département de gestion des Risques a mis en œuvre des améliorations significatives dans la capacité à analyser les changements dans les expositions sous-jacentes des instruments. Cela inclut des optimisations structurelles du code utilisé pour surveiller les expositions aux indicateurs principaux d'adverse impact (PAI). Ces avancées permettent une surveillance plus fine et plus réactive des risques, ainsi qu'une meilleure compréhension des impacts environnementaux et sociaux du portefeuille.
- iii) **Revue et intensification du processus d'engagement** :Le processus d'engagement avec les entreprises a été revu afin de renforcer les dialogues sur les enjeux liés à la biodiversité. Cette initiative vise à encourager les pratiques responsables et à prévenir les controverses environnementales. Le déploiement opérationnel de cette approche est prévu pour 2025.
- iv) **Recherche et utilisation des données de durabilité** : La recherche sur l'utilisation optimale des données liées à la durabilité a été poursuivie. Cette démarche vise à améliorer la qualité de l'analyse ESG et à intégrer des indicateurs plus précis dans les décisions d'investissement.
- v) **Développement d'outils basés sur l'intelligence artificielle** : Des outils innovants, reposant sur l'intelligence artificielle, ont été améliorés pour détecter plus efficacement les pratiques de « greenwashing » et évaluer la sincérité des engagements environnementaux des entreprises. Leur déploiement est également prévu pour 2025.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non Applicable

● **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?"***

«ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du Règlement SFDR et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852Dénomination du produit : **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – EMERGING MARKETS EQUITIES**Identifiant d'entité juridique : **5493004P8SQGE2Y0B90****Caractéristiques environnementales et/ ou sociales**

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?
☒ ☐ **Oui**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: __%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: __%

☐ ☒ **Non**
☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 24.55% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**


Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes

Caractéristiques environnementales :

- Réduction de l'intensité des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES), Scope 1, Scope 2 et Scope 3, menant à un niveau d'intensité inférieur à celui du benchmark.
- Réduction de l'empreinte Carbone, Scope 1, Scope 2 et Scope 3.
- Réduction de l'exposition aux Combustibles Fossiles.

Caractéristiques sociales :

- Respect du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- Aucune exposition aux armes controversées

Caractéristiques Générales :

Le compartiment promeut certaines garanties environnementales et sociales en appliquant des critères d'exclusion concernant les sources de revenus et les pratiques commerciales que RAM-

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes

AI estime préjudiciables. (Pour plus de précisions, se référer à la politique d'exclusion ESG de RAM-AI à l'adresse <https://www.ram-ai.com/en/regulatory-information>)

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité**

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	31.62
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	23.35
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	205.65
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	54.97
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	260.63
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	45.45
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	42.36
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	222.79
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	87.81
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	310.6
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	29
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	1.29
Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0.01
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0
% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0

● **...et par rapport aux périodes précédentes**

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles	Moyenne de Janvier à Décembre 2023 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	31.62	25.48
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	23.35	23.89
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	205.65	274.33
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	54.97	49.37
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	260.63	323.7
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	45.45	40.84
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	42.36	47.22
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	222.79	381.48
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	87.81	88.06
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	310.6	469.54
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	29	34
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	1.29	1.52
Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0.01	0.03
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0	0

% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0	0
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0	0

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables du compartiment était de contribuer à l'atténuation du changement climatique. Les investissements durables ont été effectués via une stratégie investissant dans des entreprises avec des objectifs de réduction des émissions et dont les intensités des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) (scope 1 et 2) étaient relativement faibles dans leur secteur. Le niveau d'intensité des émissions de GES du portefeuille (scope 1, 2 et 3) était plus d'un tiers inférieur au benchmark. Une approche "réussite/échec" était utilisée, dans laquelle une position était considérée comme pleinement durable dans la mesure où 100% des activités de la société cible participaient à l'objectif environnemental de la stratégie et ont été évaluées positivement par le test DNSH.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le processus de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH) était basé sur les 14 indicateurs PAI obligatoires ainsi que sur 2 indicateurs PAI optionnels (tels que listés dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? »). Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires étaient intégrées, ainsi que 2 optionnelles. Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu. Le processus est décrit plus précisément dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le cadre d'évaluation utilisé dans les controverses ESG a été conçu pour être cohérent avec les normes internationales représentées dans de nombreuses conventions mondiales largement acceptées. Ainsi ce cadre était conforme par rapport à :

- La Déclaration universelle des droits de l'homme
- La Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail
- Le Pacte mondial des Nations Unies
- Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Toute entreprise non-conforme au cadre susmentionné a été exclue de l'univers d'investissement. Notre fournisseur de données tierce a identifié et évalué les controverses qui ont eu un impact sur les opérations de l'entreprise et les pratiques de gouvernance, mettant ainsi en évidence les produits et services qui ont prétendument violé les lois et règlements nationaux ou internationaux, et/ou les normes mondiales

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

communément acceptées.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de *durabilité* ?

Les principales incidences négatives ont été intégrées lors de la construction de l'univers investissable, et le processus a été appliqué de manière systématique. RAM a développé une modélisation quantitative des PAIs. Chaque indicateur devait satisfaire une contrainte approuvée par le comité d'investissement responsable et revue périodiquement. Pour chaque entreprise de l'univers investissable, une violation de la contrainte a entraîné l'identification et l'exclusion subséquente. RAM a identifié et atténué également l'impact des PAIs par l'application de sa politique d'exclusion. La politique d'exclusion couvrait :

- les comportements non-conformes, tels que la violation des Principes directeurs des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- les revenus provenant d'une activité présentant un risque élevé d'impact négatif, comme les armes controversées.

Compte tenu des caractéristiques environnementales et sociales du compartiment, les indicateurs suivants ont été priorisés :

- (1) Émissions de gaz à effet de serre (« GES »): Émissions de GES Scope 1/2/3 et total
- (2) Empreinte carbone 12 / 3
- (3) Intensité des GES 12 / 3
- (4) Exposition aux combustibles fossiles
- (7) Activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité
- (10) Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (14) Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
- (14 optionnel) Nombre de cas identifiés de problèmes et d'incidents graves en matière de droits de l'homme.

Pour les investissements durable, dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires étaient intégrées, ainsi que 2 optionnelles.

Indicateurs obligatoires :

- (1) Émissions de GES
- (2) Empreinte carbone
- (3) Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
- (4) Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- (5) Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- (6) Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- (7) Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- (8) Rejets dans l'eau
- (9) Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- (10) Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- (11) Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- (12) Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- (13) Mixité au sein des organes de gouvernance
- (14) Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

Indicateurs Optionnels :

- (9) Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques
- (14) Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Isin	Nace Section	Nace Division	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	US8740391003	Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.71%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	Information and communication	Publishing activities	1.57%	China
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	TW0002330008	Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.13%	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	KR7005930003	Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.11%	South Korea
ICICI Bank Ltd.	US45104G1040	Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.09%	India
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	US2561352038	Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.89%	India
Malayan Banking Bhd.	MYL11550O000	Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.84%	Malaysia
HDFC Bank Ltd.	US40415F1012	Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.83%	India
Yangzijiang Shipbuilding (Holdings) Ltd.	SG1U76934819	Manufacturing	Manufacture of other transport equipment	0.82%	China
Bosideng International Holdings Ltd.	KYG126521064	Manufacturing	Manufacture of wearing apparel	0.82%	Hong Kong
MediaTek, Inc.	TW0002454006	Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.79%	Taiwan
SK Telecom Co., Ltd.	KR7017670001	Information and communication	Telecommunications	0.71%	South Korea
Wix.com Ltd.	IL0011301780	Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	0.69%	Israel
Itausa SA	BRITSAACNPR7	Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.68%	Brazil
Infosys Ltd.	US4567881085	Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	0.59%	India

Moyenne des expositions Janvier 2024-December 2024

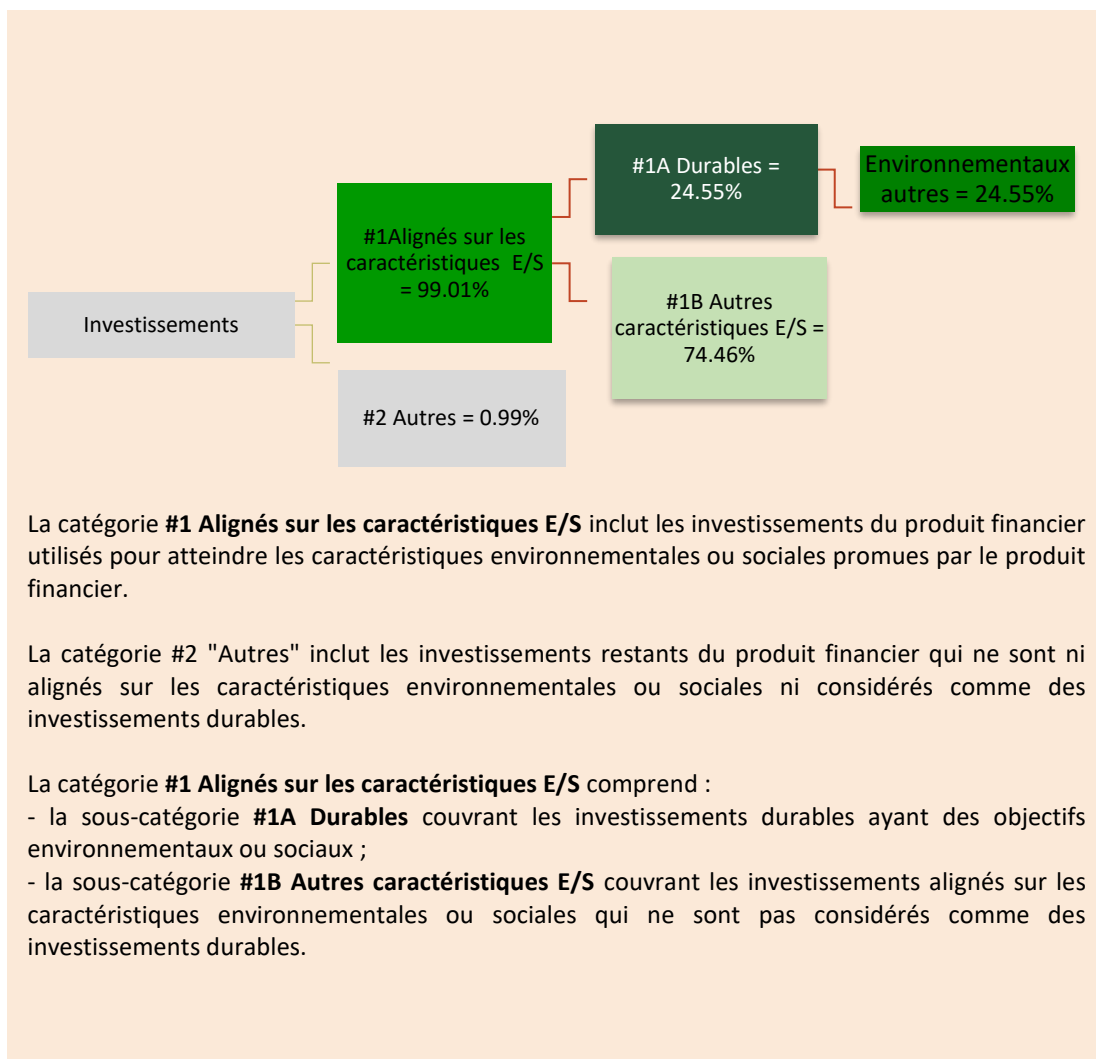


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99.01% de l'allocation du compartiment était dédié à des investissements à caractéristiques environnementales, dont 24.55% en investissement durable. Ces investissements durables avaient un objectif environnemental, sans alignement à la taxinomie. Une approche "réussite/échec" a été utilisée, dans laquelle une position était considérée comme pleinement durable dans la mesure où 100% des activités de la société cible participaient à l'objectif environnemental de la stratégie et ont été évaluées positivement par le test DNSH. 0.99% des investissements n'étaient pas alignés sur les caractéristiques E/S, et étaient dédiées a des positions en cash à des fins de gestion de liquidités et en dérivés utilisés à des fins de couverture. La proportion d'actifs #1Alignés sur les caractéristiques E/S était de 98% en 2023 et de 99.01% en 2024. La proportion de #1ADurables était de 18.24% en 2023 et de 24.55% en 2024.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Nace Section	Moyennes de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles	Nace Division	Moyennes de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles
Agriculture, forestry and fishing	0.22%	Crop and animal production, hunting and related service activities	0.18%
		Forestry and logging	0.04%
Mining and quarrying	0.98%	Mining of coal and lignite	0.01%
		Extraction of crude petroleum and natural gas	0.09%
		Mining of metal ores	0.81%
		Mining support service activities	0.07%
Manufacturing	39.70%	Manufacture of food products	4.48%
		Manufacture of beverages	1.96%
		Manufacture of textiles	0.14%
		Manufacture of wearing apparel	1.34%
		Manufacture of leather and related products	1.39%
		Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.03%
		Manufacture of paper and paper products	1.01%
		Printing and reproduction of recorded media	0.02%
		Manufacture of coke and refined petroleum products	2.07%
		Manufacture of chemicals and chemical products	0.71%
		Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.02%
		Manufacture of rubber and plastics products	0.62%
		Manufacture of other non-metallic mineral products	0.78%
		Manufacture of basic metals	0.26%
		Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.89%
		Manufacture of computer, electronic and optical products	11.29%
		Manufacture of electrical equipment	2.76%
		Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.60%
		Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.84%
		Manufacture of other transport equipment	1.05%
		Other manufacturing	1.41%
		Repair and installation of machinery and equipment	0.02%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.43%	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.43%
Water supply; sewerage, waste management and remediation activities	0.52%	Water collection, treatment and supply	0.52%
Construction	1.61%	Construction of buildings	0.36%

		Civil engineering	1.25%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	9.22%	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.84%
		Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.70%
		Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.67%
Transportation and storage	6.55%	Land transport and transport via pipelines	0.66%
		Water transport	1.89%
		Air transport	0.87%
		Warehousing and support activities for transportation	2.58%
		Postal and courier activities	0.53%
Accommodation and food service activities	0.82%	Accommodation	0.19%
		Food and beverage service activities	0.63%
Information and communication	16.15%	Publishing activities	5.24%
		Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.18%
		Programming and broadcasting activities	0.04%
		Telecommunications	5.91%
		Computer programming, consultancy and related activities	3.93%
		Information service activities	0.85%
Financial and insurance activities	15.53%	Financial service activities, except insurance and pension funding	10.76%
		Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.21%
		Activities auxiliary to financial service and insurance activities	1.56%
Real estate activities	2.65%	Real estate activities	2.65%
Professional, scientific and technical activities	0.98%	Activities of head offices; management consultancy activities	0.03%
		Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.65%
		Advertising and market research	0.29%
		Other professional, scientific and technical activities	0.01%
Administrative and support service activities	1.20%	Rental and leasing activities	0.04%
		Travel agency, tour operator, reservation service and related activities	0.49%
		Security and investigation activities	0.22%
		Services to buildings and landscape activities	0.00%
		Office administrative, office support and other business support activities	0.45%
Education	0.27%	Education	0.27%
Human health and social work activities	2.08%	Human health activities	1.91%
		Residential care activities	0.12%
		Social work activities without accommodation	0.05%

Arts, entertainment and recreation	0.08%	Gambling and betting activities	0.08%
Other service activities	0.02%	Other personal service activities	0.02%

Moyenne des expositions Janvier 2024-December 2024

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables **au gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitaires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

L'objectif environnemental du compartiment n'est pas aligné avec la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- ☐ Oui:
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

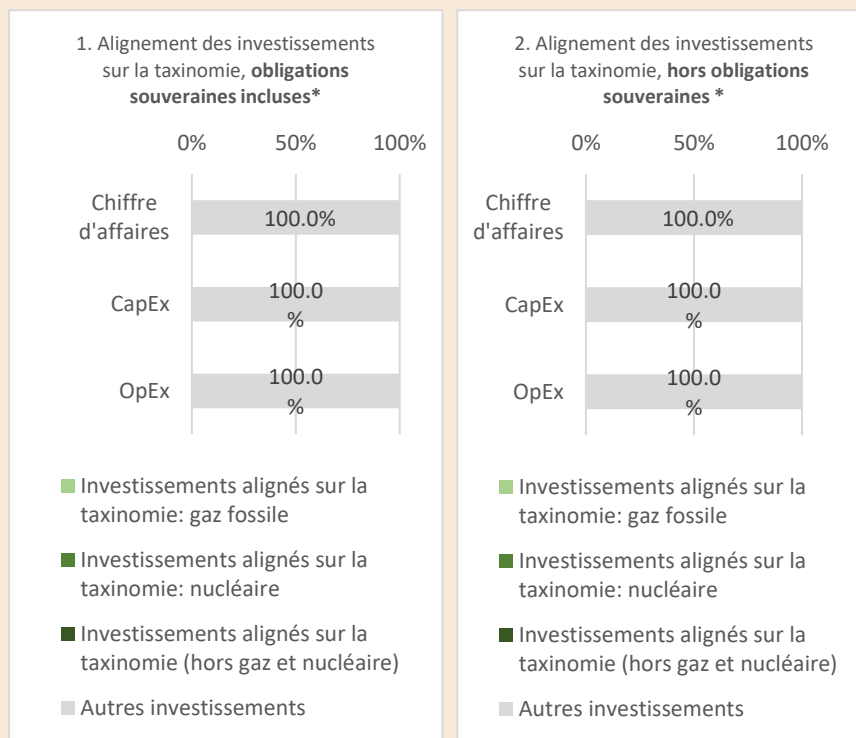
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Non Applicable

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non Applicable



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

24.55% des investissements durables avaient un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. La stratégie était basée sur la conviction qu'au sein de chaque secteur l'innovation et les efforts en matière de transition contribuent de manière significative aux réductions mondiales des émissions de gaz à effet de serre. Dès lors, les investissements durables ont été alloués à des activités économiques non alignées sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

0%. Le compartiment n'a effectué aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

La catégorie «#2 Autres » était dédiée a des positions en cash à des fins de gestion de liquidités et en dérivés utilisés à des fins de couverture. Les contreparties aux transactions dérivées ou les établissements bancaires auprès desquelles le cash est déposé ont été sujets à une due diligence minimale du gestionnaire afin de s'assurer que l'objectif durable du compartiment n'était pas compromis.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Afin de atteindre les caractéristiques environnementales du produit, plusieurs démarches ont été renforcées et/ou mises en place au cours de la période considérée:

- i) **Renforcement des critères d'exclusion** : La Loi italienne No. 220 du 9 Décembre 2021, qui interdit les armes controversées a été intégrée dans les critères d'exclusion. Cette mesure renforce l'alignement du portefeuille avec les normes internationales en matière de droits humains et de prévention des dommages civils.
- ii) **Amélioration du processus de vérification de l'exposition** :Le département de gestion des Risques a mis en œuvre des améliorations significatives dans la capacité à analyser les changements dans les expositions sous-jacentes des instruments. Cela inclut des optimisations structurelles du code utilisé pour surveiller les expositions aux indicateurs principaux d'adverse impact (PAI). Ces avancées permettent une surveillance plus fine et plus réactive des risques, ainsi qu'une meilleure compréhension des impacts environnementaux et sociaux du portefeuille.
- iii) **Revue et intensification du processus d'engagement** :Le processus d'engagement avec les entreprises a été revu afin de renforcer les dialogues sur les enjeux liés à la biodiversité. Cette initiative vise à encourager les pratiques responsables et à prévenir les controverses environnementales. Le déploiement opérationnel de cette approche est prévu pour 2025.
- iv) **Recherche et utilisation des données de durabilité** : La recherche sur l'utilisation optimale des données liées à la durabilité a été poursuivie. Cette démarche vise à améliorer la qualité de l'analyse ESG et à intégrer des indicateurs plus précis dans les décisions d'investissement.
- v) **Développement d'outils basés sur l'intelligence artificielle** : Des outils innovants, reposant sur l'intelligence artificielle, ont été améliorés pour détecter plus efficacement les pratiques de « greenwashing » et évaluer la sincérité des engagements environnementaux des entreprises. Leur déploiement est également prévu pour 2025.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non Applicable

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?*

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?"***

«ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du Règlement SFDR et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – EUROPEAN MARKET NEUTRAL EQUITY**
 Identifiant d'entité juridique : **54930016WVNTQ56EL30**

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☒ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43.73% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été *atteintes*

Caractéristiques environnementales :

- Réduction de l'intensité des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES), Scope 1, Scope 2 et Scope 3, menant à un niveau d'intensité inférieur à celui du d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation.
- Réduction de l'empreinte Carbone, Scope 1, Scope 2 et Scope 3.
- Réduction de l'exposition aux Combustibles Fossiles

Caractéristiques sociales :

- Respect du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- Aucune exposition aux armes controversées

Caractéristiques Générales :

Le compartiment promeut certaines garanties environnementales et sociales en appliquant des critères d'exclusion concernant les sources de revenus et les pratiques commerciales que RAM-

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes

AI estime préjudiciables. (Pour plus de précisions, se référer à la politique d'exclusion ESG de RAM-AI à l'adresse <https://www.ram-ai.com/en/regulatory-information>)

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	70.81
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	15.49
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	638.04
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	86.3
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	724.34
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	93.78
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	24.44
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	762.9
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	118.22
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	881.12
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	87
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	3.82
Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0.17
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0
% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0

● **...et par rapport aux périodes précédentes**

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles	Moyenne de Janvier à Décembre 2023 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	70.81	57.03
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	15.49	17.92
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	638.04	508.87
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	86.3	74.95
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	724.34	583.82
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	93.78	85.71
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	24.44	27.89
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	762.9	680.49
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	118.22	113.6
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	881.12	794.09
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	87	71
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	3.82	2.7

Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0.17	0.14
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0	0
% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0	0
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0	0

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

L'objectif des investissements durables du compartiment était de contribuer à l'atténuation du changement climatique. Les investissements durables ont été effectués via une stratégie investissant dans des entreprises avec des objectifs de réduction des émissions et dont les intensités des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) (scope 1 et 2) étaient relativement faibles dans leur secteur. Le niveau d'intensité des émissions de GES du portefeuille (scope 1, 2 et 3) était plus d'un tiers inférieur à celui d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation. Une approche "réussite/échec" était utilisée, dans laquelle une position était considérée comme pleinement durable dans la mesure où 100% des activités de la société cible participaient à l'objectif environnemental de la stratégie et ont été évaluées positivement par le test DNSH.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Le processus de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH) était basé sur les 14 indicateurs PAI obligatoires ainsi que sur 2 indicateurs PAI optionnels (tels que listés dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? »). Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires étaient intégrées, ainsi que 2 optionnelles. Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu. Le processus est décrit plus précisément dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le cadre d'évaluation utilisé dans les controverses ESG a été conçu pour être cohérent avec les normes internationales représentées dans de nombreuses conventions mondiales largement acceptées. Ainsi ce cadre était conforme par rapport à :

- La Déclaration universelle des droits de l'homme
- La Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail
- Le Pacte mondial des Nations Unies

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Toute entreprise non-conforme au cadre susmentionné a été exclue de l'univers d'investissement. Notre fournisseur de données tierce a identifié et évalué les controverses qui ont eu un impact sur les opérations de l'entreprise et les pratiques de gouvernance, mettant ainsi en évidence les produits et services qui ont prétendument violé les lois et règlements nationaux ou internationaux, et/ou les normes mondiales communément acceptées.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de *durabilité* ?

Les principales incidences négatives ont été intégrées lors de la construction de l'univers investissable, et le processus a été appliqué de manière systématique. RAM a développé une modélisation quantitative des PAIs. Chaque indicateur devait satisfaire une contrainte approuvée par le comité d'investissement responsable et revue périodiquement. Pour chaque entreprise de l'univers investissable, une violation de la contrainte a entraîné l'identification et l'exclusion subséquente. RAM a identifié et atténué également l'impact des PAIs par l'application de sa politique d'exclusion. La politique d'exclusion couvrait :

- les comportements non-conformes, tels que la violation des Principes directeurs des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- les revenus provenant d'une activité présentant un risque élevé d'impact négatif, comme les armes controversées.

Compte tenu des caractéristiques environnementales et sociales du compartiment, les indicateurs suivants ont été priorisés :

- (1) Émissions de gaz à effet de serre (« GES »): Émissions de GES Scope 1/2/3 et total
- (2) Empreinte carbone 12 / 3
- (3) Intensité des GES 12 / 3
- (4) Exposition aux combustibles fossiles
- (7) Activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité
- (10) Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (14) Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
- (14 optionnel) Nombre de cas identifiés de problèmes et d'incidents graves en matière de droits de l'homme.

Pour les investissements durable, dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires étaient intégrées, ainsi que 2 optionnelles.

Indicateurs obligatoires :

- (1) Émissions de GES
- (2) Empreinte carbone
- (3) Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
- (4) Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- (5) Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- (6) Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- (7) Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- (8) Rejets dans l'eau
- (9) Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- (10) Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- (11) Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- (12) Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- (13) Mixité au sein des organes de gouvernance
- (14) Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

Indicateurs Optionnels :

- (9) Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques
- (14) Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Isin	Nace Section	Nace Division	% d'actifs	Pays
Henkel AG & Co. KGaA	DE0006048432	Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	1.66%	Germany
Unipol Assicurazioni SpA	IT0004810054	Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.54%	Italy
Wolters Kluwer NV	NL0000395903	Information and communication	Information service activities	1.29%	Netherlands
OMV AG	AT0000743059	Mining and quarrying	Extraction of crude petroleum and natural gas	1.25%	Austria
Royal Vopak NV	NL0009432491	Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.20%	Netherlands
Henkel AG & Co. KGaA	DE0006048408	Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	1.17%	Germany
Royal KPN NV	NL0000009082	Information and communication	Telecommunications	1.17%	Netherlands
Indra Sistemas SA	ES0118594417	Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	1.15%	Spain
Konecranes Oyj	FI0009005870	Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.15%	Finland
Logitech International SA	CH0025751329	Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.11%	Switzerland
Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	FR001400AJ45	Manufacturing	Manufacture of rubber and plastics products	1.07%	France
Demant A/S	DK0060738599	Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.07%	Denmark
Serco Group Plc	GB0007973794	Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	1.04%	United Kingdom
ROCKWOOL A/S	DK0010219153	Manufacturing	Manufacture of other non-metallic mineral products	1.03%	Denmark
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.01%	Denmark

Moyenne des expositions Janvier 2024-December 2024



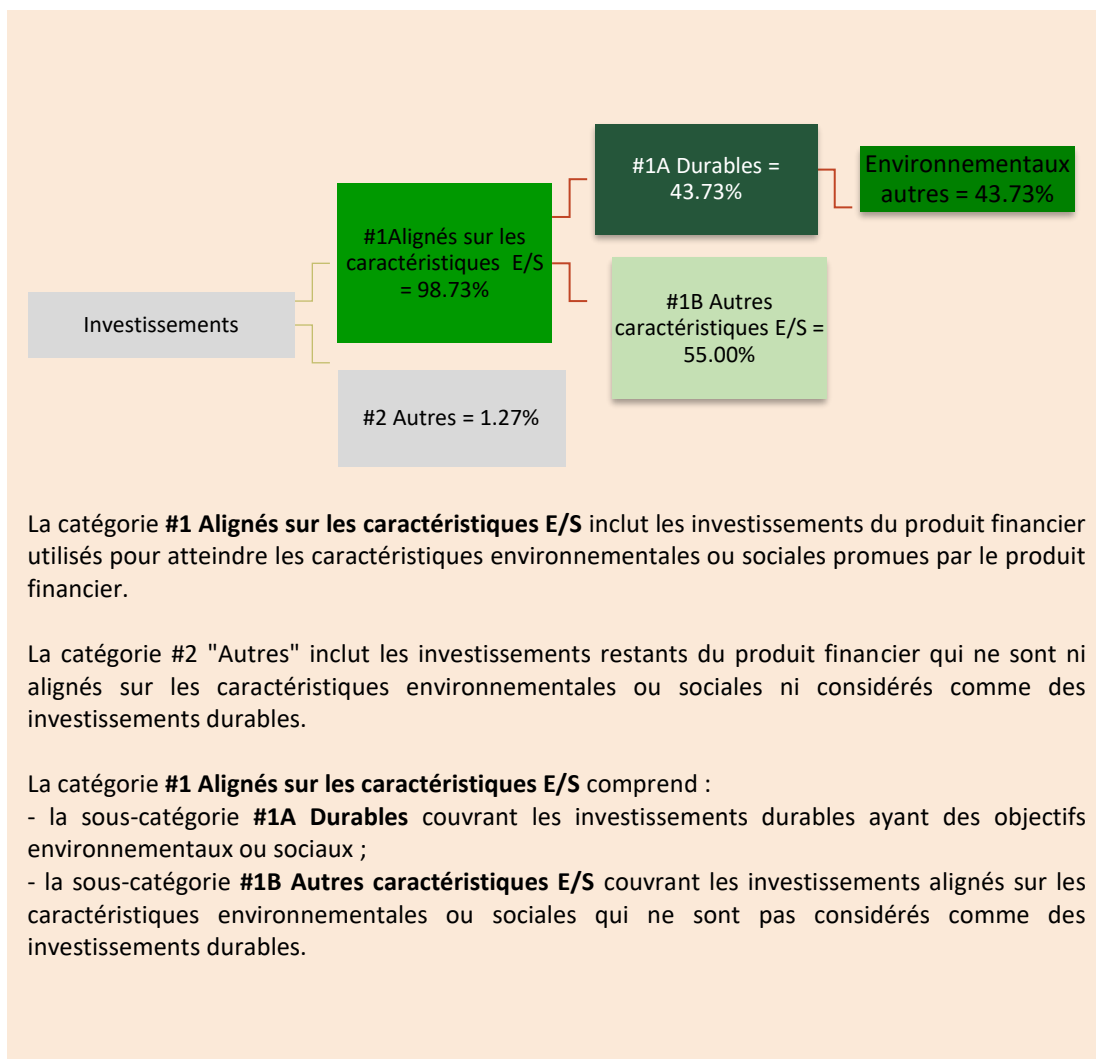
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

98.73% de l'allocation du compartiment était dédié à des investissements à caractéristiques environnementales, dont 43.73% en investissement durable. Ces investissements durables avaient un objectif environnemental, sans alignement à la taxinomie. Une approche "réussite/échec" a été utilisée, dans laquelle une position était considérée comme pleinement durable dans la mesure où 100% des activités de la société cible participaient à l'objectif environnemental de la stratégie et ont été évaluées positivement par le test DNSH. 1.27% des investissements n'étaient pas alignés sur les caractéristiques E/S.

La proportion d'actifs #1Alignés sur les caractéristiques E/S était de 98.98% en 2023 et de 98.73% en 2024. La proportion de #1A Durables était de 49.31% en 2023 et de 43,73% en 2024.



● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Nace Section	Moyennes de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles	Nace Division	Moyennes de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles
Agriculture, forestry and fishing	0.06%	Crop and animal production, hunting and related service activities	0.00%
		Forestry and logging	0.01%
		Fishing and aquaculture	0.05%
Mining and quarrying	3.26%	Extraction of crude petroleum and natural gas	1.68%
		Mining of metal ores	0.65%
		Mining support service activities	0.93%
Manufacturing	43.38%	Manufacture of food products	3.77%
		Manufacture of beverages	1.56%
		Manufacture of tobacco products	0.00%
		Manufacture of textiles	0.14%
		Manufacture of wearing apparel	0.10%
		Manufacture of leather and related products	0.31%
		Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.22%
		Manufacture of paper and paper products	1.83%
		Printing and reproduction of recorded media	0.07%
		Manufacture of coke and refined petroleum products	0.21%
		Manufacture of chemicals and chemical products	5.31%
		Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7.34%
		Manufacture of rubber and plastics products	1.17%
		Manufacture of other non-metallic mineral products	1.31%
		Manufacture of basic metals	0.81%
		Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.87%
		Manufacture of computer, electronic and optical products	5.05%
		Manufacture of electrical equipment	2.45%
		Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	6.76%
		Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.30%
		Manufacture of other transport equipment	0.34%
		Other manufacturing	1.40%
		Repair and installation of machinery and equipment	0.05%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.41%	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.41%

Water supply; sewerage, waste management and remediation activities	0.44%	Water collection, treatment and supply	0.41%
		Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.03%
Construction	3.78%	Construction of buildings	2.10%
		Civil engineering	1.67%
		Specialized construction activities	0.01%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	6.39%	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.04%
		Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.41%
		Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.93%
Transportation and storage	5.52%	Land transport and transport via pipelines	0.23%
		Water transport	3.09%
		Air transport	0.86%
		Warehousing and support activities for transportation	1.13%
		Postal and courier activities	0.20%
Accommodation and food service activities	0.93%	Accommodation	0.48%
		Food and beverage service activities	0.45%
Information and communication	11.83%	Publishing activities	2.26%
		Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.52%
		Programming and broadcasting activities	0.70%
		Telecommunications	2.91%
		Computer programming, consultancy and related activities	2.68%
		Information service activities	2.75%
Financial and insurance activities	14.58%	Financial service activities, except insurance and pension funding	5.44%
		Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.91%
		Activities auxiliary to financial service and insurance activities	4.22%
Real estate activities	0.87%	Real estate activities	0.87%
Professional, scientific and technical activities	2.04%	Activities of head offices; management consultancy activities	0.02%
		Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.09%
		Scientific research and development	0.15%
		Advertising and market research	0.31%
		Other professional, scientific and technical activities	0.44%
		Veterinary activities	0.04%
Administrative and support service activities	2.50%	Rental and leasing activities	0.29%
		Employment activities	0.24%
		Travel agency, tour operator, reservation service and related activities	0.06%

		Security and investigation activities	0.17%
		Services to buildings and landscape activities	0.06%
		Office administrative, office support and other business support activities	1.68%
Education	0.04%	Education	0.04%
Human health and social work activities	0.43%	Human health activities	0.35%
		Social work activities without accommodation	0.08%
Arts, entertainment and recreation	0.12%	Gambling and betting activities	0.07%
		Sports activities and amusement and recreation activities	0.06%
Other service activities	0.42%	Other personal service activities	0.42%

Moyenne des expositions Janvier 2024-December 2024

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables **au gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

L'objectif environnemental du compartiment n'est pas aligné avec la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

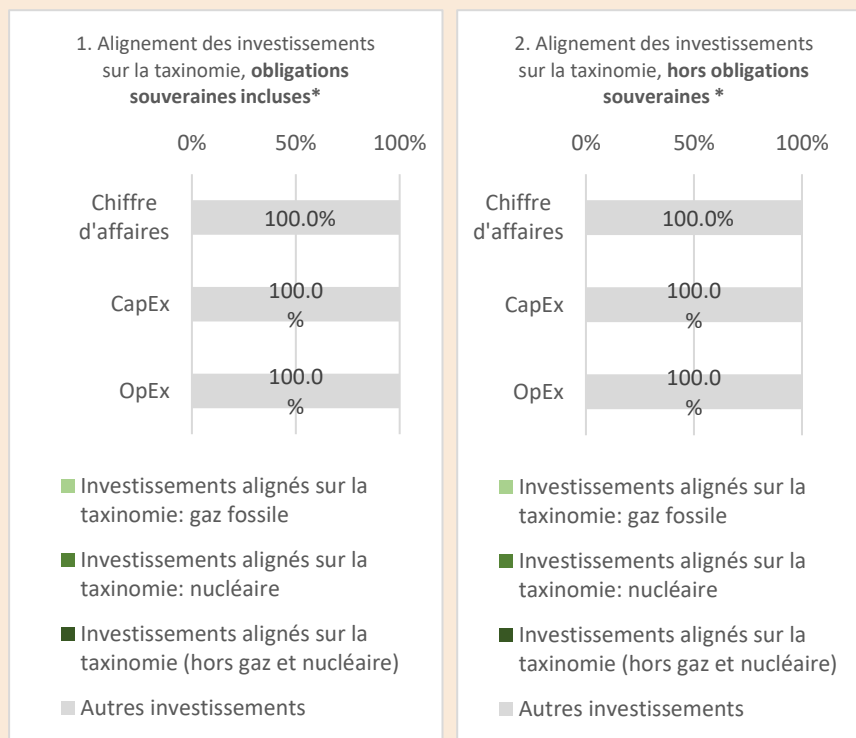
- ☐ Oui:
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Non Applicable

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non Applicable



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

43.73% des investissements durables avaient un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. La stratégie était basée sur la conviction qu'au sein de chaque secteur l'innovation et les efforts en matière de transition contribuent de manière significative aux réductions mondiales des émissions de gaz à effet de serre. Dès lors, les investissements durables ont été alloués à des activités économiques non alignées sur la taxinomie de l'UE.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

0%. Le compartiment n'a effectué aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

La catégorie «#2 Autres » était dédiée a des positions en cash à des fins de gestion de liquidités et en dérivés utilisés à des fins de couverture. Les contreparties aux transactions dérivées ou les établissements bancaires auprès desquelles le cash est déposé ont été sujets à une due diligence minimale du gestionnaire afin de s'assurer que l'objectif durable du compartiment n'était pas compromis.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Afin de atteindre les caractéristiques environnementales du produit, plusieurs démarches ont été renforcées et/ou mises en place au cours de la période considérée :

- i) **Renforcement des critères d'exclusion** : La Loi italienne No. 220 du 9 Décembre 2021, qui interdit les armes controversées a été intégrée dans les critères d'exclusion. Cette mesure renforce l'alignement du portefeuille avec les normes internationales en matière de droits humains et de prévention des dommages civils.
- ii) **Amélioration du processus de vérification de l'exposition** : Le département de gestion des Risques a mis en œuvre des améliorations significatives dans la capacité à analyser les changements dans les expositions sous-jacentes des instruments. Cela inclut des optimisations structurelles du code utilisé pour surveiller les expositions aux indicateurs principaux d'adverse impact (PAI). Ces avancées permettent une surveillance plus fine et plus réactive des risques, ainsi qu'une meilleure compréhension des impacts environnementaux et sociaux du portefeuille.
- iii) **Revue et intensification du processus d'engagement** : Le processus d'engagement avec les entreprises a été revu afin de renforcer les dialogues sur les enjeux liés à la biodiversité. Cette initiative vise à encourager les pratiques responsables et à prévenir les controverses environnementales. Le déploiement opérationnel de cette approche est prévu pour 2025.
- iv) **Recherche et utilisation des données de durabilité** : La recherche sur l'utilisation optimale des données liées à la durabilité a été poursuivie. Cette démarche vise à améliorer la qualité de l'analyse ESG et à intégrer des indicateurs plus précis dans les décisions d'investissement.
- v) **Développement d'outils basés sur l'intelligence artificielle** : Des outils innovants, reposant sur l'intelligence artificielle, ont été améliorés pour détecter plus efficacement les pratiques de « greenwashing » et évaluer la sincérité des engagements environnementaux des entreprises. Leur déploiement est également prévu pour 2025.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non Applicable

● En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?"*

«ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du Règlement SFDR et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852Dénomination du produit : **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – GLOBAL MARKET NEUTRAL EQUITY**Identifiant d'entité juridique : **549300324BYI7C9UH618****Caractéristiques environnementales et/ ou sociales**

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?● ● ☐ **Oui**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: __%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: __%
● ● ☒ **Non**
☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 27.09% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il **promouvait des caractéristiques E/S**, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**


Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes

Caractéristiques environnementales :

- Réduction de l'intensité des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES), Scope 1, Scope 2 et Scope 3.
- Réduction de l'empreinte Carbone, Scope 1, Scope 2 et Scope 3.
- Réduction de l'exposition aux Combustibles Fossiles

Caractéristiques sociales :

- Respect du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- Aucune exposition aux armes controversées

Caractéristiques Générales :

Le compartiment promeut certaines garanties environnementales et sociales en appliquant des critères d'exclusion concernant les sources de revenus et les pratiques commerciales que RAM-AI estime préjudiciables. (Pour plus de précisions, se référer à la politique d'exclusion ESG de RAM-AI à l'adresse <https://www.ram-ai.com/en/regulatory-information>)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	39.69
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	15.98
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	425.26
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	55.67
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	480.93
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	52.42
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	23.93
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	446.85
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	76.35
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	523.2
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	66
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	2.07
Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0.11
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0
% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0

● **...et par rapport aux périodes précédentes**

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles	Moyenne de Janvier à Décembre 2023 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	39.69	42.47
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	15.98	16.45
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	425.26	470.26
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	55.67	58.92
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	480.93	529.18
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	52.42	81.36
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	23.93	31.24
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	446.85	638.53
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	76.35	112.6
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	523.2	751.13
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	66	65
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	2.07	1.9

Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0.11	0.1
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0	0
% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0	0
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0	0

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables du compartiment était de contribuer à l'atténuation du changement climatique. Les investissements durables ont été effectués via une stratégie investissant dans des entreprises avec des objectifs de réduction des émissions et dont les intensités des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) (scope 1 et 2) étaient relativement faibles dans leur secteur. Une approche "réussite/échec" était utilisée, dans laquelle une position était considérée comme pleinement durable dans la mesure où 100% des activités de la société cible participaient à l'objectif environnemental de la stratégie et ont été évaluées positivement par le test DNSH.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le processus de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH) était basé sur les 14 indicateurs PAI obligatoires ainsi que sur 2 indicateurs PAI optionnels (tels que listés dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? »). Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires étaient intégrées, ainsi que 2 optionnelles. Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu. Le processus est décrit plus précisément dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le cadre d'évaluation utilisé dans les controverses ESG a été conçu pour être cohérent avec les normes internationales représentées dans de nombreuses conventions mondiales largement acceptées. Ainsi ce cadre était conforme par rapport à :

- La Déclaration universelle des droits de l'homme
- La Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail
- Le Pacte mondial des Nations Unies
- Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Toute entreprise non-conforme au cadre susmentionné a été exclue de l'univers d'investissement. Notre fournisseur de données tierce a identifié et évalué les controverses qui ont eu un impact sur les opérations de l'entreprise et les pratiques de gouvernance, mettant ainsi en évidence les produits et services qui ont prétendument violé les lois et règlements nationaux ou internationaux, et/ou les normes mondiales communément acceptées.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de *durabilité* ?

Les principales incidences négatives ont été intégrées lors de la construction de l'univers investissable, et le processus a été appliqué de manière systématique. RAM a développé une modélisation quantitative des PAIs. Chaque indicateur devait satisfaire une contrainte approuvée par le comité d'investissement responsable et revue périodiquement. Pour chaque entreprise de l'univers investissable, une violation de la contrainte a entraîné l'identification et l'exclusion subséquente. RAM a identifié et atténué également l'impact des PAIs par l'application de sa politique d'exclusion. La politique d'exclusion couvrait :

- les comportements non-conformes, tels que la violation des Principes directeurs des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- les revenus provenant d'une activité présentant un risque élevé d'impact négatif, comme les armes controversées.

Compte tenu des caractéristiques environnementales et sociales du compartiment, les indicateurs suivants ont été priorisés :

- (1) Émissions de gaz à effet de serre (« GES »): Émissions de GES Scope 1/2/3 et total
- (2) Empreinte carbone 12 / 3
- (3) Intensité des GES 12 / 3
- (4) Exposition aux combustibles fossiles
- (7) Activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité
- (10) Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (14) Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
- (14 optionnel) Nombre de cas identifiés de problèmes et d'incidents graves en matière de droits de l'homme.

Pour les investissements durable, dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires étaient intégrées, ainsi que 2 optionnelles.

Indicateurs obligatoires :

- (1) Émissions de GES
- (2) Empreinte carbone
- (3) Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
- (4) Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- (5) Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- (6) Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- (7) Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- (8) Rejets dans l'eau
- (9) Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- (10) Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- (11) Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- (12) Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- (13) Mixité au sein des organes de gouvernance
- (14) Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

Indicateurs Optionnels :

- (9) Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques
- (14) Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Isin	Nace Section	Nace Division	% d'actifs	Pays
US Treasury	US91282CJS17	NA	NA	12.15%	United States
VIX Futures	NA	NA	NA	2.27%	United States
Genmab A/S	US3723032062	Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.44%	Denmark
Unipol Assicurazioni SpA	IT0004810054	Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.80%	Italy
Ferguson Enterprises, Inc.	US31488V1070	Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.63%	United States
Henkel AG & Co. KGaA	DE0006048432	Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	0.60%	Germany
Xero Ltd.	NZXROE0001S2	Information and communication	Publishing activities	0.56%	New Zealand
Perseus Mining Ltd.	AU000000PRU3	Mining and quarrying	Mining of metal ores	0.55%	Australia
Serco Group Plc	GB0007973794	Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	0.54%	United Kingdom
Freshworks, Inc.	US3580541049	Information and communication	Publishing activities	0.52%	United States
Sprinklr, Inc.	US85208T1079	Information and communication	Publishing activities	0.51%	United States
Glanbia Plc	IE0000669501	Manufacturing	Manufacture of food products	0.51%	Ireland
Atlassian Corp.	US0494681010	Information and communication	Publishing activities	0.50%	Australia
Genmab A/S	DK0010272202	Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.49%	Denmark
Kia Corp.	KR7000270009	Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.49%	South Korea

Moyenne des expositions Janvier 2024-December 2024

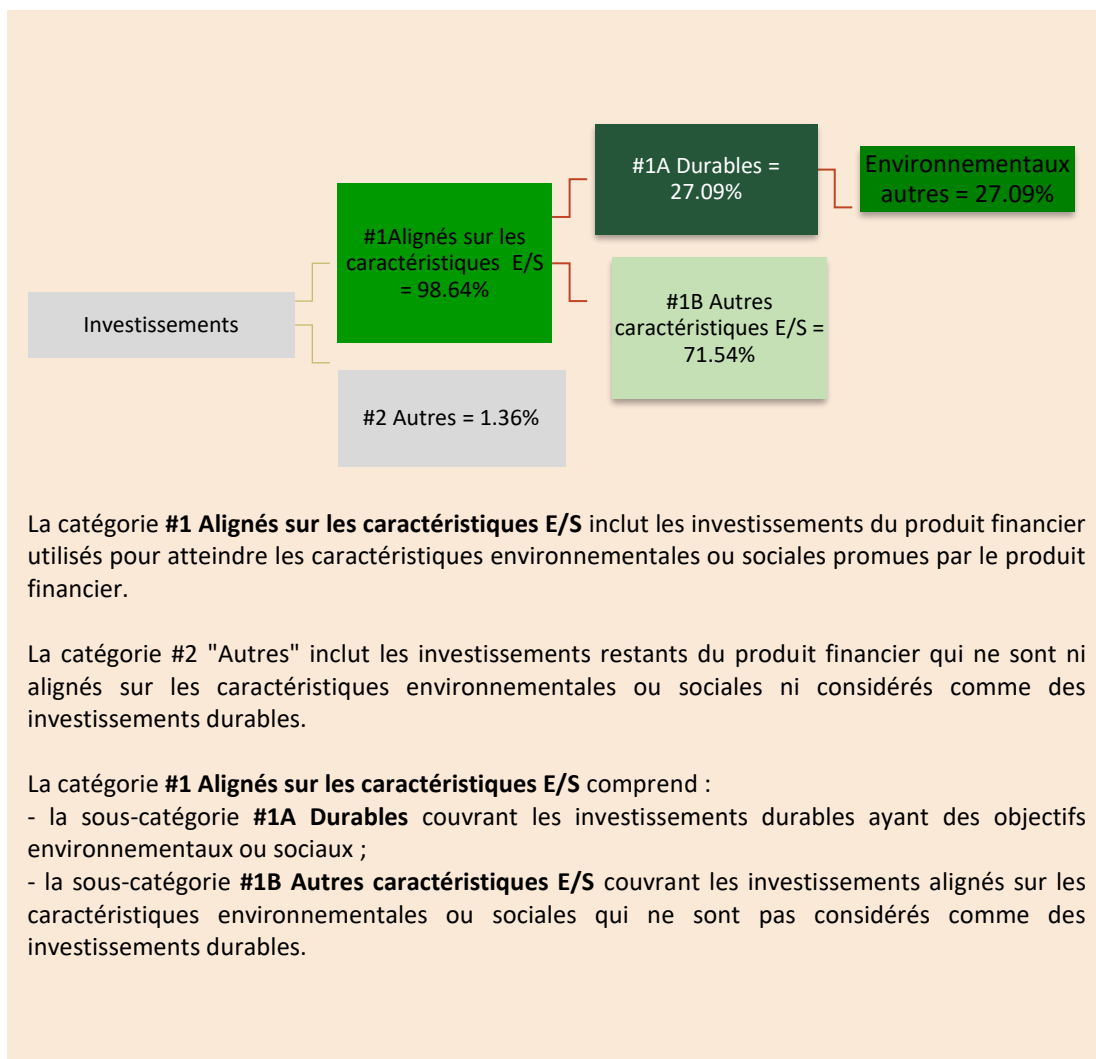


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

98.64% de l'allocation du compartiment était dédié à des investissements à caractéristiques environnementales, dont 27.09% en investissement durable. Ces investissements durables avaient un objectif environnemental, sans alignement à la taxinomie. Une approche "réussite/échec" a été utilisée, dans laquelle une position était considérée comme pleinement durable dans la mesure où 100% des activités de la société cible participaient à l'objectif environnemental de la stratégie et ont été évaluées positivement par le test DNSH. 1.36% des investissements n'étaient pas alignés sur les caractéristiques E/S, et étaient dédiées a des positions en cash à des fins de gestion de liquidités et en dérivés utilisés à des fins d'investissement et de couverture. La proportion d'actifs #1Alignés sur les caractéristiques E/S était de 97.98% en 2023 et de 98.64% en 2024. La proportion de #1A Durables était de 27.73% en 2023 et de 27.09% en 2024.



● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Nace Section	Moyennes de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles	Nace Division	Moyennes de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles
Agriculture, forestry and fishing	0.42%	Crop and animal production, hunting and related service activities	0.41%
		Forestry and logging	0.00%
		Fishing and aquaculture	0.00%
Mining and quarrying	2.65%	Extraction of crude petroleum and natural gas	0.53%
		Mining of metal ores	1.27%
		Other mining and quarrying	0.53%
		Mining support service activities	0.32%
Manufacturing	36.22%	Manufacture of food products	2.01%
		Manufacture of beverages	0.35%
		Manufacture of tobacco products	0.00%
		Manufacture of textiles	0.05%
		Manufacture of wearing apparel	0.28%
		Manufacture of leather and related products	0.77%
		Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.01%
		Manufacture of paper and paper products	0.65%
		Printing and reproduction of recorded media	0.17%
		Manufacture of coke and refined petroleum products	0.87%
		Manufacture of chemicals and chemical products	3.18%
		Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7.00%
		Manufacture of rubber and plastics products	0.60%
		Manufacture of other non-metallic mineral products	1.15%
		Manufacture of basic metals	0.77%
		Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.82%
		Manufacture of computer, electronic and optical products	5.25%
		Manufacture of electrical equipment	1.25%
		Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.33%
		Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.11%
		Manufacture of other transport equipment	0.67%
		Manufacture of furniture	0.40%
		Other manufacturing	2.50%
		Repair and installation of machinery and equipment	0.02%

Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.67%	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.67%
Water supply; sewerage, waste management and remediation activities	0.36%	Water collection, treatment and supply	0.04%
		Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.24%
		Remediation activities and other waste management services	0.08%
Construction	2.73%	Construction of buildings	1.36%
		Civil engineering	1.33%
		Specialized construction activities	0.04%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	7.10%	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.32%
		Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.21%
		Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.57%
Transportation and storage	5.07%	Land transport and transport via pipelines	0.89%
		Water transport	1.05%
		Air transport	0.94%
		Warehousing and support activities for transportation	1.81%
		Postal and courier activities	0.38%
Accommodation and food service activities	0.89%	Accommodation	0.52%
		Food and beverage service activities	0.36%
Information and communication	22.05%	Publishing activities	13.40%
		Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.08%
		Programming and broadcasting activities	0.84%
		Telecommunications	2.49%
		Computer programming, consultancy and related activities	2.78%
		Information service activities	2.46%
Financial and insurance activities	11.43%	Financial service activities, except insurance and pension funding	5.33%
		Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.00%
		Activities auxiliary to financial service and insurance activities	3.09%
Real estate activities	1.37%	Real estate activities	1.37%
Professional, scientific and technical activities	2.05%	Legal and accounting activities	0.06%
		Activities of head offices; management consultancy activities	0.30%
		Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.46%
		Scientific research and development	0.66%
		Advertising and market research	0.33%
		Other professional, scientific and technical activities	0.24%

		Veterinary activities	0.00%
Administrative and support service activities	3.34%	Rental and leasing activities	0.32%
		Employment activities	0.69%
		Travel agency, tour operator, reservation service and related activities	0.17%
		Security and investigation activities	0.30%
		Services to buildings and landscape activities	0.00%
		Office administrative, office support and other business support activities	1.86%
Education	0.31%	Education	0.31%
Human health and social work activities	0.92%	Human health activities	0.68%
		Residential care activities	0.20%
		Social work activities without accommodation	0.04%
Arts, entertainment and recreation	0.30%	Gambling and betting activities	0.11%
		Sports activities and amusement and recreation activities	0.19%
Other service activities	0.13%	Other personal service activities	0.13%

Moyenne des expositions Janvier 2024-December 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

L'objectif environnemental du compartiment n'est pas aligné avec la taxinomie de l'UE.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables **au gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

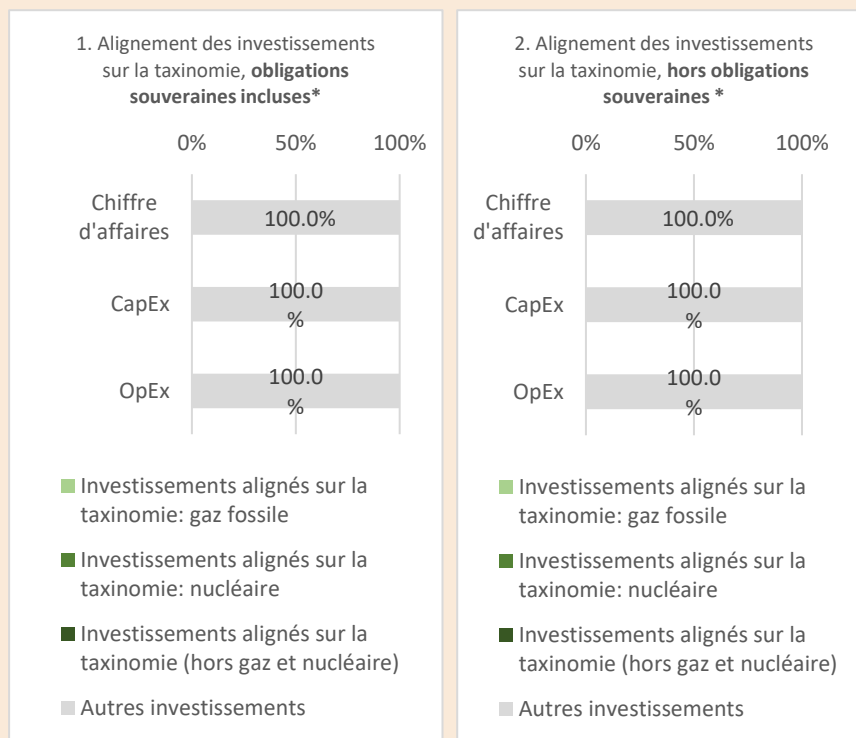
- ☐ Oui:
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Non Applicable

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non Applicable



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

27.09% des investissements durables avaient un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. La stratégie était basée sur la conviction qu'au sein de chaque secteur l'innovation et les efforts en matière de transition contribuent de manière significative aux réductions mondiales des émissions de gaz à effet de serre. Dès lors, les investissements durables ont été alloués à des activités économiques non alignées sur la taxinomie de l'UE.



● Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

0%. Le compartiment n'a effectué aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

La catégorie «#2 Autres » était dédiée a des positions en cash à des fins de gestion de liquidités et en dérivés utilisés à des fins d'investissement et de couverture. Les contreparties aux transactions dérivées ou les établissements bancaires auprès desquelles le cash est déposé ont été sujets à une due diligence minimale du gestionnaire afin de s'assurer que l'objectif durable du compartiment n'était pas compromis.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Afin de atteindre les caractéristiques environnementales du produit, plusieurs démarches ont été renforcées et/ou mises en place au cours de la période considérée :

- i) **Renforcement des critères d'exclusion** : La Loi italienne No. 220 du 9 Décembre 2021, qui interdit les armes controversées a été intégrée dans les critères d'exclusion. Cette mesure renforce l'alignement du portefeuille avec les normes internationales en matière de droits humains et de prévention des dommages civils.
- ii) **Amélioration du processus de vérification de l'exposition** : Le département de gestion des Risques a mis en œuvre des améliorations significatives dans la capacité à analyser les changements dans les expositions sous-jacentes des instruments. Cela inclut des optimisations structurelles du code utilisé pour surveiller les expositions aux indicateurs principaux d'adverse impact (PAI). Ces avancées permettent une surveillance plus fine et plus réactive des risques, ainsi qu'une meilleure compréhension des impacts environnementaux et sociaux du portefeuille.
- iii) **Revue et intensification du processus d'engagement** : Le processus d'engagement avec les entreprises a été revu afin de renforcer les dialogues sur les enjeux liés à la biodiversité. Cette initiative vise à encourager les pratiques responsables et à prévenir les controverses environnementales. Le déploiement opérationnel de cette approche est prévu pour 2025.
- iv) **Recherche et utilisation des données de durabilité** : La recherche sur l'utilisation optimale des données liées à la durabilité a été poursuivie. Cette démarche vise à améliorer la qualité de l'analyse ESG et à intégrer des indicateurs plus précis dans les décisions d'investissement.
- v) **Développement d'outils basés sur l'intelligence artificielle** : Des outils innovants, reposant sur l'intelligence artificielle, ont été améliorés pour détecter plus efficacement les pratiques de « greenwashing » et évaluer la sincérité des engagements environnementaux des entreprises. Leur déploiement est également prévu pour 2025.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non Applicable

● En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?"***

«ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du Règlement SFDR et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852.**Dénomination du produit :** RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND

(art.8 SFDR applicable à compter du 18 décembre 2023)

Identifiant d'entité juridique : 54930082J0XOVVJJCO06

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: __%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: __%

☐ ☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 25.98% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes

Caractéristiques environnementales :

- Réduction de l'intensité des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES), Scope 1*, Scope 2** et Scope 3***
- Réduction de l'empreinte Carbone, Scope 1, Scope 2 et Scope 3.
- Réduction de l'exposition aux Combustibles Fossiles

Caractéristiques sociales :

- Respect du pacte mondial des Nations Unies
- Respect de la déclaration universelle des droits de l'homme
- Aucune exposition aux armes controversées

Caractéristiques Générales :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes

Le compartiment promeut certaines garanties environnementales et sociales en appliquant des critères d'exclusion concernant les sources de revenus et les pratiques commerciales que RAM-AI estime préjudiciables. (Pour plus de précisions, se référer à la politique d'exclusion ESG de RAM-AI à l'adresse <https://www.ram-ai.com/en/regulatory-information>)

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	39.24
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	11.03
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	383.21
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	50.27
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	433.48
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	55.21
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	20.44
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	478.16
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	75.65
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	553.81
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	65
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	2.13
Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0.09
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0
% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0**
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0
**Initial Expo @ 2.37%. Marked to 0 as the names flagged with Severe controversies have been whitelised by the RI Committee after further investigation, or pending additional information	

● **...et par rapport aux périodes précédentes**

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles	Moyenne de Janvier à Décembre 2023 - Observations Mensuelles	Moyenne de Janvier à Décembre 2022 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	39.24	28.56	53.43
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	11.03	11.81	13.22
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	383.21	296.2	415.67
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	50.27	40.37	66.64
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	433.48	336.57	482.31
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	55.21	47.13	92.33
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	20.44	24.19	24.72
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	478.16	455.23	670.44
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	75.65	71.32	117.05
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	553.81	526.55	787.48
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	65	46	80
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	2.13	1.49	2.6
Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0.09	0.06	0.04
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0	0	0
% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0**	2.1	0.64
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0	0	0
**Initial Expo @ 2.37%. Marked to 0 as the names flagged with Severe controversies have been whitelised by the RI Committee after further investigation, or pending additional information			

Non Applicable

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables du compartiment était de contribuer à l'atténuation du changement climatique.

Les investissements durables ont été effectués via une stratégie investissant dans des entreprises avec des objectifs de réduction des émissions et dont

les intensités des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) (scope 1 et 2) étaient relativement faibles dans leur secteur.

La stratégie vise un niveau d'intensité des émissions de GES du portefeuille (scope 1, 2 et 3) réduit.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Le processus de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH) était basé sur les 14 indicateurs PAI obligatoires ainsi que sur 2 indicateurs PAI optionnels (tels que listés dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? »). Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires étaient intégrées, ainsi que 2 optionnelles. Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu. Le processus est décrit plus précisément dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le cadre d'évaluation utilisé dans les controverses ESG a été conçu pour être cohérent avec les normes internationales représentées dans de nombreuses conventions mondiales largement acceptées. Ainsi ce cadre était conforme par rapport à :

- La Déclaration universelle des droits de l'homme
- La Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail
- Le Pacte mondial des Nations Unies
- Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Toute entreprise non-conforme au cadre susmentionné a été exclue de l'univers d'investissement. Notre fournisseur de données tierce a identifié et évalué les controverses qui ont eu un impact sur les opérations de l'entreprise et les pratiques de gouvernance, mettant ainsi en évidence les produits et services qui ont prétendument violé les lois et règlements nationaux ou internationaux, et/ou les normes mondiales communément acceptées.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de *durabilité* ?

Les principales incidences négatives ont été intégrées lors de la construction de l'univers investissable, et le processus a été appliqué de manière systématique. RAM a développé une modélisation quantitative des PAIs. Chaque indicateur devait satisfaire une contrainte approuvée par le comité d'investissement responsable et revue périodiquement. Pour chaque entreprise de l'univers investissable, une violation de la contrainte a entraîné l'identification et l'exclusion subséquente. RAM a identifié et atténué également l'impact des PAIs par l'application de sa politique d'exclusion. La politique d'exclusion couvrait :

- les comportements non-conformes, tels que la violation des Principes directeurs des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- les revenus provenant d'une activité présentant un risque élevé d'impact négatif, comme les armes controversées.

Compte tenu des caractéristiques environnementales et sociales du compartiment, les indicateurs suivants ont été priorisés :

- (1) Émissions de gaz à effet de serre (« GES »): Émissions de GES Scope 1/2/3 et total
- (2) Empreinte carbone 12 / 3
- (3) Intensité des GES 12 / 3
- (4) Exposition aux combustibles fossiles
- (7) Activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité
- (10) Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (14) Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)
- (14 optionnel) Nombre de cas identifiés de problèmes et d'incidents graves en matière de droits de l'homme.

Pour les investissements durable, dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires étaient intégrées, ainsi que 2 optionnelles.

Indicateurs obligatoires :

- (1) Émissions de GES
- (2) Empreinte carbone
- (3) Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
- (4) Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- (5) Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- (6) Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- (7) Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- (8) Rejets dans l'eau
- (9) Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- (10) Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- (11) Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- (12) Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- (13) Mixité au sein des organes de gouvernance
- (14) Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

Indicateurs Optionnels :

- (9) Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques
- (14) Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants (fonds)	ISIN	Article SFDR	% d'actifs
RAM (LUX) Systematic Funds European Market Neutral Equities	LU0705072006	8	19,47%
RAM (Lux) Tactical Funds Global Bond Total Return	LU0883094483	8	9,84%
RAM (LUX) Systematic Funds European Equities	LU0835717306	8	8,43%
RAM (LUX) Systematic Funds Stable Climate Global Equities	LU2153420265	9	8,26%
RAM (LUX) Systematic Funds Global Equity Income	LU1048876780	8	6,41%
RAM (LUX) Systematic Funds Emerging Markets Equities	LU0835721324	8	3,10%
RAM (LUX) Systematic Funds Stable Climate Global Equities	LU2153420935	9	2,71%
Ram (Lux) Tactical Funds II Strata Credit	LU1808849803	6	2,10%
RAM (LUX) Systematic Funds Global Equity Income	LU1048877325	8	1,97%
Invesco Markets II AT1 Capital Bd UCITS ETF USD Cap	IE00BFZPF322	8	1,77%

Moyenne journalière des expositions 01.01.2024-31.12.2024



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

51.31% de l'allocation du compartiment était dédié à des investissements à caractéristiques environnementales, dont 25.98% en investissement durable. Ces investissements durables avaient un objectif environnemental, sans alignement à la taxinomie. Une approche "réussite/échec" a été utilisée, dans laquelle une position était considérée comme pleinement durable dans la mesure où 100% des activités de la société cible participaient à l'objectif environnemental de la stratégie et ont été évaluées positivement par le test DNSH. 48.69% des investissements n'étaient pas alignés sur les caractéristiques E/S, et étaient dédiées a des positions en cash à des fins de gestion de liquidités et en dérivés utilisés à des fins de couverture.

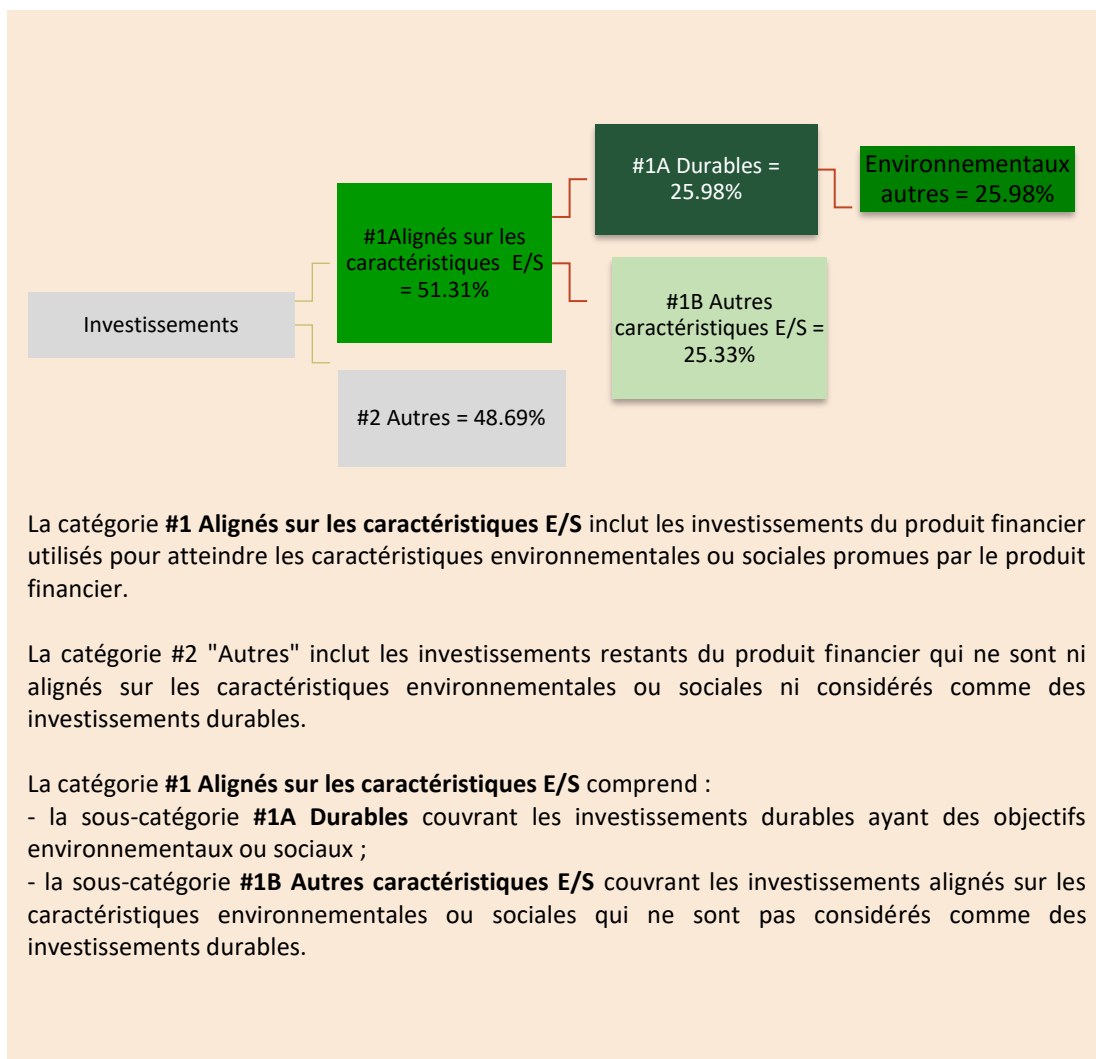
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir la période du 2024-01-01 au 2024-12-31

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables **au gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Accommodation and food service activities	Accommodation	0.23%
Accommodation and food service activities	Food and beverage service activities	0.44%
Administrative and support service activities	Employment activities	0.22%
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	1.03%
Administrative and support service activities	Travel agency, tour operator, reservation service and related activities	0.23%
Construction	Civil engineering	0.81%
Construction	Construction of buildings	1.21%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.09%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial service and insurance activities	2.50%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.19%
Human health and social work activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.49%
Information and communication	Human health activities	0.29%
Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	1.26%
Information and communication	Information service activities	3.36%
Information and communication	Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.21%
Information and communication	Programming and broadcasting activities	0.48%
Information and communication	Publishing activities	3.85%
Information and communication	Telecommunications	2.25%
Manufacturing	Manufacture of basic metals	0.31%
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.06%
Manufacturing	Manufacture of beverages	0.76%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	2.98%
Manufacturing	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.21%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.09%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	1.00%
Manufacturing	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.45%
Manufacturing	Manufacture of food products	2.02%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.40%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.48%
Manufacturing	Manufacture of other non-metallic mineral products	0.52%
Manufacturing	Manufacture of paper and paper products	0.67%
Manufacturing	Manufacture of rubber and plastics products	0.44%
Manufacturing	Other manufacturing	1.16%
Mining and quarrying	Extraction of crude petroleum and natural gas	1.01%
Mining and quarrying	Mining of metal ores	0.27%
Mining and quarrying	Mining support service activities	0.34%
Other service activities	Other personal service activities	0.22%
Professional, scientific and technical activities	Activities of head offices; management consultancy activities	0.34%
Professional, scientific and technical activities	Advertising and market research	0.22%
Professional, scientific and technical activities	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.49%
Real estate activities	Real estate activities	0.70%
Transportation and storage	Air transport	0.28%
Transportation and storage	Postal and courier activities	0.38%
Transportation and storage	Warehousing and support activities for transportation	0.74%
Transportation and storage	Water transport	1.12%
Water supply; sewerage, waste management and remediation activities	Water collection, treatment and supply	0.21%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.32%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.67%
Fund / ETF	Fund / ETF	13.22%
Direct Bond	Direct Bond	14.73%
Cash	Cash	3.84%
Others	Others	5.21%

31.12.2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

L'objectif environnemental du compartiment n'est pas aligné avec la taxinomie de l'UE.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

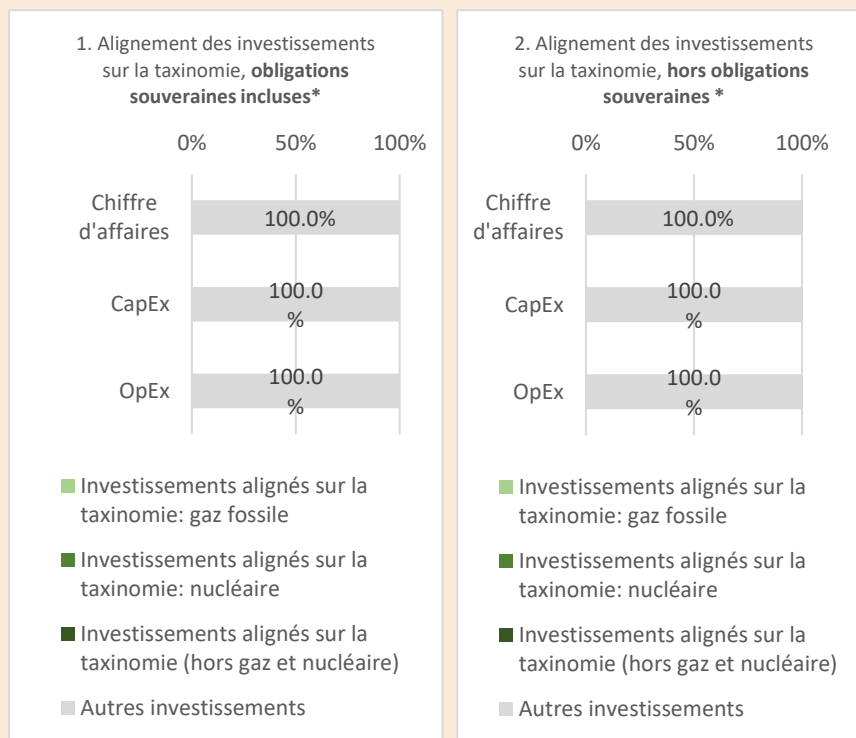
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Non Applicable

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non Applicable

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable.

25.98% des investissements durables avaient un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. La stratégie était basée sur la conviction qu'au sein de chaque secteur l'innovation et les efforts en matière de transition contribuent de manière significative aux réductions mondiales des émissions de gaz à effet de serre. Dès lors, les investissements durables ont été alloués à des activités économiques non alignées sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

0%. Le compartiment n'a effectué aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

La catégorie «#2 Autres » était dédiée à des positions potentielles en cash des fins de gestion de liquidités ou/et en dérivés utilisés à des fins d'investissement ou de couverture, en obligations souveraines, et/ou en instruments du marché monétaires, et/ou en fonds monétaires.

La catégorie peut également inclure des fonds Article 6 suivant SFDR.

Il n'existe pas de garantie environnementale ou sociale minimale pour cette catégorie, mais ces positions restaient compatibles avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le compartiment..



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Afin de atteindre les caractéristiques environnementales du produit, plusieurs démarches ont été renforcées et/ou mises en place au cours de la période considérée concernant les investissements en actions:

- i) **Renforcement des critères d'exclusion** : La Loi italienne No. 220 du 9 Décembre 2021, qui interdit les armes controversées a été intégrée dans les critères d'exclusion. Cette mesure renforce l'alignement du portefeuille avec les normes internationales en matière de droits humains et de prévention des dommages civils.
- ii) **Amélioration du processus de vérification de l'exposition** : Le département de gestion des Risques a mis en œuvre des améliorations significatives dans la capacité à analyser les changements dans les expositions sous-jacentes des instruments. Cela inclut des optimisations structurelles du code utilisé pour surveiller les expositions aux indicateurs principaux d'adverse impact (PAI). Ces avancées permettent une surveillance plus fine et plus réactive des risques, ainsi qu'une meilleure compréhension des impacts environnementaux et sociaux du portefeuille.
- iii) **Revue et intensification du processus d'engagement** : Le processus d'engagement avec les entreprises a été revu afin de renforcer les dialogues sur les enjeux liés à la biodiversité. Cette initiative vise à encourager les pratiques responsables et à prévenir les controverses environnementales. Le déploiement opérationnel de cette approche est prévu pour 2025.
- iv) **Recherche et utilisation des données de durabilité** : La recherche sur l'utilisation optimale des données liées à la durabilité a été poursuivie. Cette démarche vise à améliorer la qualité de l'analyse ESG et à intégrer des indicateurs plus précis dans les décisions d'investissement.
- v) **Développement d'outils basés sur l'intelligence artificielle** : Des outils innovants, reposant sur l'intelligence artificielle, ont été améliorés pour détecter plus efficacement les pratiques de « greenwashing » et évaluer la sincérité des engagements environnementaux des entreprises. Leur déploiement est également prévu pour 2025.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non Applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?»*

«ANNEXE V

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du Règlement SFDR et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852.

Dénomination du produit : **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS – STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES**
 Identifiant d'entité juridique : **549300W4XMD0PLGLK798**

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☒ ☒ ☒ Oui	☐ ☐ ☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 99.44%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif durable du compartiment était de participer à la réduction mondiale des émissions de gaz à effet de serre ou à la réduction de l'impact négatif du changement climatique en investissant dans des entreprises qui étaient à la pointe des efforts dans leur secteur.

Le compartiment a investi dans des entreprises avec des objectifs de réduction des émissions et dont les intensités des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) (scope 1 et 2) sont relativement faibles dans leur secteur et dans des entreprises actives sur des secteurs favorisant l'atténuation ou l'adaptation au changement climatique.

Le niveau d'intensité des émissions de GES du compartiment (scope 1, 2 et 3) était plus d'un tiers inférieur à celui d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation.

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	4.47
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	3.39
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	119.34
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	7.87
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	127.2
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	8.66
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	9.18
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	209.5
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	17.83
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	227.33
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	29
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	0.12
Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0
% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0

● *...et par rapport aux périodes précédentes ?*

Indicateurs de durabilité	Moyenne de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles	Moyenne de Janvier à Décembre 2023 - Observations Mensuelles
Empreinte Carbone, Scope 1(TC2/EVIC)	4.47	7.15
Empreinte Carbone, Scope 2 (TC2/EVIC)	3.39	4.6
Empreinte Carbone, Scope 3 (TC2/EVIC)	119.34	171.19
Empreinte Carbone, Scope 1+2 (TC2/EVIC)	7.87	11.74
Empreinte Carbone, Scope 1+2+3 (TC2/EVIC)	127.2	182.93
Intensité GES, Scope 1 (TC2/MSALES)	8.66	21.74
Intensité GES, Scope 2 (TC2/MSALES)	9.18	15.22
Intensité GES, Scope 3 (TC2/MSALES)	209.5	385.26
Intensité GES, Scope 1+2 (TC2/MSALES)	17.83	36.96
Intensité GES, Scope 1+2+3 (TC2/MSALES)	227.33	422.22
Intensité GES, Scope 1+2+3 en % d'un portefeuille global d'actions développées pondéré en capitalisation	29	36
Exposition aux Combustibles Fossiles (% des revenus)	0.12	0.71
Exposition aux activités ayant un impact significatif sur le réchauffement climatique tel que le charbon, le sable bitumineux, le gaz de schiste et le forage en eaux très profonde (% des revenus)	0	0
Exposition aux Armes controversées (% des revenus)	0	0
% du portefeuille en violation du pacte mondial des Nations Unies, de la déclaration universelle des droits de l'homme, du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0	0
% de valeurs de sociétés suivant la politique d'exclusion de RAM	0	0

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Deux processus de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH) sont intégrés dans le processus d'investissement.

Le processus de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH) était basé sur les 14 indicateurs PAI obligatoires ainsi que sur 2 indicateurs PAI optionnels (tels que listés dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? »). Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu.

Pour les investissements durables alignés sur le Règlement Taxonomie 2020/852, une évaluation additionnelle au niveau de l'activité et de l'entreprise a été effectuée pour s'assurer qu'aucun préjudice important n'était causé aux autres objectifs de la Taxonomie.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires étaient intégrées, ainsi que 2 optionnelles. Quand une évaluation négative était observée sur un de préjudices, le titre a été exclu. Le processus est décrit plus précisément dans la section « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ».

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le cadre d'évaluation utilisé dans les controverses ESG a été conçu pour être cohérent avec les normes internationales représentées dans de nombreuses conventions mondiales largement acceptées. Ainsi ce cadre était conforme par rapport à :

- La Déclaration universelle des droits de l'homme
- La Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail
- Le Pacte mondial des Nations Unies
- Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

Toute entreprise non-conforme au cadre susmentionné a été exclue de l'univers d'investissement. Notre fournisseur de données tierce a identifié et évalué les controverses qui ont eu un impact sur les opérations de l'entreprise et les pratiques de gouvernance, mettant ainsi en évidence les produits et services qui ont prétendument violé les lois et règlements nationaux ou internationaux, et/ou les normes mondiales communément acceptées



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives ont été intégrées lors de la construction de l'univers investissable, et le processus a été appliqué de manière systématique. RAM a développé une modélisation quantitative des PAIs. Chaque indicateur a dû satisfaire une contrainte approuvée par le comité d'investissement responsable et revue périodiquement. Pour chaque entreprise de l'univers investissable, une violation de la contrainte a entraîné l'identification et l'exclusion subséquente. RAM a identifié et atténué également l'impact des PAI par l'application de sa politique d'exclusion. La politique d'exclusion couvrait :

- Les comportements controversés, tels que la violation des Principes directeurs des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Les revenus provenant d'une activité présentant un risque élevé d'impact négatif, comme les armes controversées.

Dans le contexte de vérification des préjudices importants à des objectifs d'investissement durable sur le

plan environnemental et social (DNSH), les 14 principales incidences négatives obligatoires ont été intégrées, ainsi que 2 optionnelles.

Indicateurs obligatoires :

- (1) Émissions de GES
- (2) Empreinte carbone
- (3) Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
- (4) Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles
- (5) Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- (6) Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique
- (7) Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité
- (8) Rejets dans l'eau
- (9) Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs
- (10) Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- (11) Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- (12) Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé
- (13) Mixité au sein des organes de gouvernance
- (14) Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

Indicateurs Optionnels :

- (9) Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques
- (14) Nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme

Par ailleurs, compte tenu de l'objectif environnemental du compartiment, les indicateurs suivants ont été priorités :

- (1) Émissions de gaz à effet de serre (« GES ») : Émissions de GES Scope 1/2/3 et total
- (2) Empreinte carbone 12 / 3
- (3) Intensité des GES 12 / 3
- (4) Exposition aux combustibles fossiles



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Isin	Nace Section	Nace Division	% d'actifs	Pays
BellRing Brands, Inc.	US07831C1036	Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.77%	United States
Comcast Corp.	US20030N1019	Information and communication	Programming and broadcasting activities	1.72%	United States
Gilead Sciences, Inc.	US3755581036	Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.67%	United States
Booking Holdings, Inc.	US09857L1089	Administrative and support service activities	Travel agency, tour operator, reservation service and related activities	1.67%	United States
Merck & Co., Inc.	US58933Y1055	Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.65%	United States
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	US75886F1075	Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.65%	United States
Unum Group	US91529Y1064	Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.61%	United States
Arrow Electronics, Inc.	US0427351004	Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.60%	United States
Visa, Inc.	US92826C8394	Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	1.52%	United States
Visteon Corp.	US92839U2069	Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.33%	United States
Bristol Myers Squibb Co.	US1101221083	Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.27%	United States
Dolby Laboratories, Inc.	US25659T1079	Information and communication	Publishing activities	1.25%	United States
Royal KPN NV	NL0000009082	Information and communication	Telecommunications	1.24%	Netherlands
Cencora, Inc.	US03073E1055	Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.22%	United States
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091	Manufacturing	Other manufacturing	1.17%	United States

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissement s du produit financier au cours de la période de référence, à savoir la période du 01.01.2024 au 31.12.2024.

Moyenne des expositions Janvier 2024-December 2024

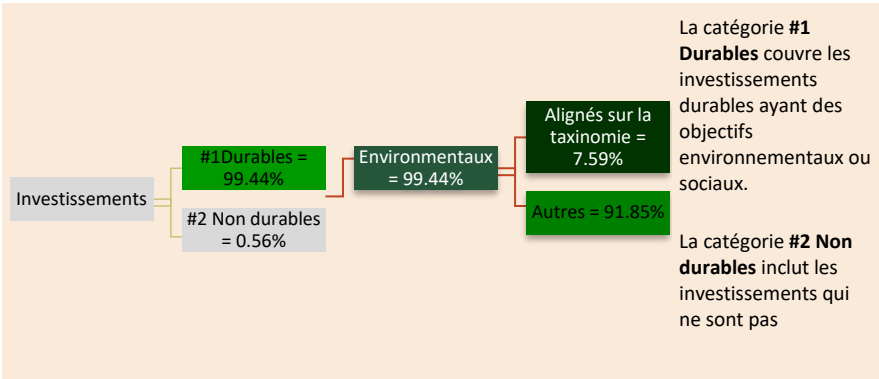


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation du compartiment dans la catégorie #1 Durables était de 99.44%. Cette allocation durable était dédiée à des objectifs environnementaux, dont 7.59% était alignés sur la Taxonomie. 0.56% des investissements appartenait à la catégorie #2 Non durables, et était dédiées à des positions en cash à des fins de gestion de liquidités et en dérivés utilisés à des fins de couverture. La proportion d'actifs #1 Durables était de 99.26% en 2023 et de 99.44% en 2024.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Nace Section	Moyennes de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles	Nace Division	Moyennes de Janvier à Décembre 2024 - Observations Mensuelles
Mining and quarrying	0.00%	Mining of metal ores	0.00%
Manufacturing	37.64%	Manufacture of food products	2.28%
		Manufacture of beverages	1.05%
		Manufacture of textiles	0.12%
		Manufacture of wearing apparel	0.02%
		Manufacture of leather and related products	0.15%
		Manufacture of chemicals and chemical products	5.96%
		Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	15.71%
		Manufacture of rubber and plastics products	0.04%
		Manufacture of other non-metallic mineral products	0.00%
		Manufacture of basic metals	0.03%
		Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.85%
		Manufacture of computer, electronic and optical products	3.22%
		Manufacture of electrical equipment	0.12%
		Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.22%
		Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.22%
		Manufacture of other transport equipment	0.01%

		Other manufacturing	3.57%
		Repair and installation of machinery and equipment	0.07%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.60%	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.60%
Water supply; sewerage, waste management and remediation activities	0.76%	Water collection, treatment and supply	0.75%
		Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.01%
Construction	2.74%	Construction of buildings	1.93%
		Civil engineering	0.81%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	7.20%	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.00%
		Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.37%
		Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.83%
Transportation and storage	2.54%	Land transport and transport via pipelines	0.15%
		Water transport	0.47%
		Warehousing and support activities for transportation	0.98%
		Postal and courier activities	0.93%
Accommodation and food service activities	1.98%	Food and beverage service activities	1.98%
Information and communication	16.36%	Publishing activities	6.98%
		Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.47%
		Programming and broadcasting activities	1.77%
		Telecommunications	3.75%
		Computer programming, consultancy and related activities	1.62%
		Information service activities	1.76%
Financial and insurance activities	16.15%	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.25%
		Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	9.48%
		Activities auxiliary to financial service and insurance activities	2.42%
Real estate activities	1.38%	Real estate activities	1.38%
Professional, scientific and technical activities	4.03%	Legal and accounting activities	0.15%
		Activities of head offices; management consultancy activities	1.98%
		Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.11%
		Scientific research and development	0.02%
		Advertising and market research	0.78%
Administrative and support service activities	6.62%	Rental and leasing activities	0.01%
		Employment activities	1.05%

		Travel agency, tour operator, reservation service and related activities	1.63%
		Office administrative, office support and other business support activities	3.92%

Moyenne des expositions Janvier 2024-December 2024



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

7.59% des investissements était aligné sur la Taxonomie de l'UE. La stratégie alignée sur la taxinomie a pris en compte les entreprises dont 100% des activités ont été évaluées positivement par le test DNSH, et dont au moins 50% des revenus étaient alignés. L'alignement du portefeuille a été calculé en multipliant l'allocation à chacune de ces entreprises par le pourcentage de revenus alignés.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

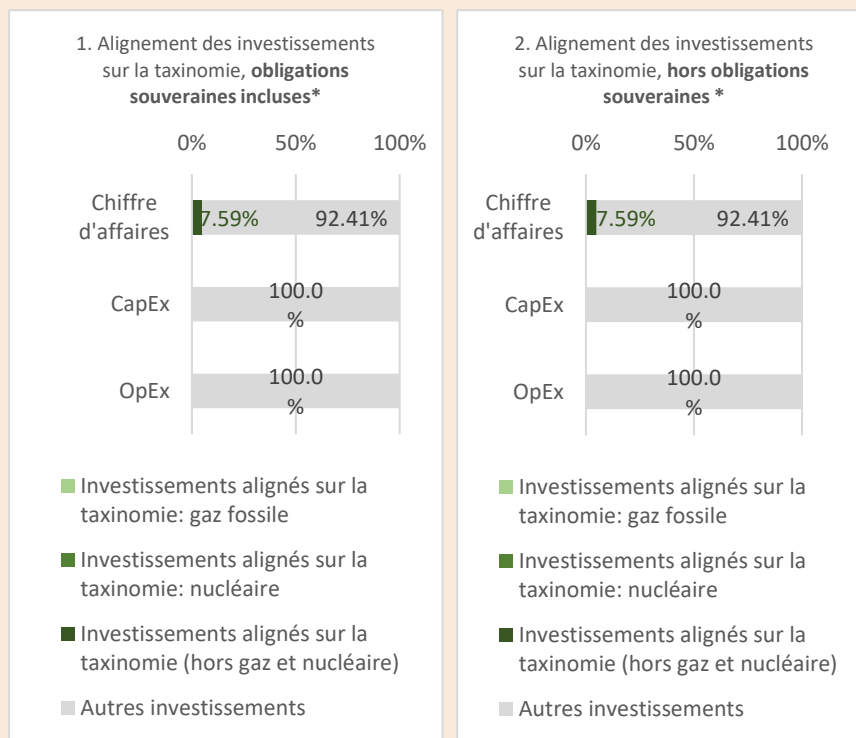
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

3.84% des investissements ont été réalisés dans des activités habilitantes. 0.01% des investissements ont été réalisés dans des activités transitoires. 3.74% des investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE n'ont pu être catégorisés en activité transitoire ou habilitante.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7.08% en 2023 et 7.59% en 2024.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

91.85% des investissements durables avaient un objectif environnemental sans être alignés sur la taxinomie de l'UE. La stratégie était basée sur la conviction qu'au sein de chaque secteur l'innovation et les efforts en matière de transition contribuent de manière significative aux réductions mondiales des émissions de gaz à effet de serre.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

0%. Le compartiment n'a effectué aucun investissement durable sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Dans la catégorie «#2 Autres », 0.56% était dédié à des positions en cash à des fins de gestion de liquidités et en dérivés utilisés à des fins de couverture. Les contreparties aux transactions dérivées ou les établissements bancaires auprès desquelles le cash est déposé ont été sujets à une due diligence minimale du gestionnaire afin de s'assurer que l'objectif durable du compartiment n'était pas compromis.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Afin de atteindre les caractéristiques environnementales du produit, plusieurs démarches ont été renforcées et/ou mises en place au cours de la période considérée :

- i) **Renforcement des critères d'exclusion** : La Loi italienne No. 220 du 9 Décembre 2021, qui interdit les armes controversées a été intégré dans les critères d'exclusion. Cette mesure renforce l'alignement du portefeuille avec les normes internationales en matière de droits humains et de prévention des dommages civils.
- ii) **Amélioration du processus de vérification de l'exposition** : Le département de gestion des Risques a mis en œuvre des améliorations significatives dans la capacité à analyser les changements dans les expositions sous-jacentes des instruments. Cela inclut des optimisations structurelles du code utilisé pour surveiller les expositions aux indicateurs principaux d'adverse impact (PAI). Ces avancées permettent une surveillance plus fine et plus réactive des risques, ainsi qu'une meilleure compréhension des impacts environnementaux et sociaux du portefeuille.
- iii) **Revue et intensification du processus d'engagement** : Le processus d'engagement avec les entreprises a été revu afin de renforcer les dialogues sur les enjeux liés à la biodiversité. Cette initiative vise à encourager les pratiques responsables et à prévenir les controverses environnementales. Le déploiement opérationnel de cette approche est prévu pour 2025.
- iv) **Recherche et utilisation des données de durabilité** : La recherche sur l'utilisation optimale des données liées à la durabilité a été poursuivie. Cette démarche vise à améliorer la qualité de l'analyse ESG et à intégrer des indicateurs plus précis dans les décisions d'investissement.
- v) **Développement d'outils basés sur l'intelligence artificielle** : Des outils innovants, reposant sur l'intelligence artificielle, ont été améliorés pour détecter plus efficacement les pratiques de « greenwashing » et évaluer la sincérité des engagements environnementaux des entreprises. Leur déploiement est également prévu pour 2025.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non Applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?»*