



**Extrait du rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2023 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

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Organisation</b> .....   | <b>3</b>  |
| <b>Informations supplémentaires pour les investisseurs en Allemagne, Autriche et Suisse</b> ..... | <b>6</b>  |
| <b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....   | <b>7</b>  |
| <b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....                | <b>8</b>  |
| <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES</b> .....                                       | <b>9</b>  |
| Etat du patrimoine .....  | 9         |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                                 | 10        |
| Statistiques .....  | 11        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....  | 13        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                               | 20        |
| <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - US SUSTAINABLE EQUITIES</b> .....                                 | <b>22</b> |
| Etat du patrimoine .....  | 22        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                                 | 23        |
| Statistiques .....  | 24        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....  | 25        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                               | 29        |
| <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE INCOME EQUITIES</b> .....                      | <b>30</b> |
| Etat du patrimoine .....  | 30        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                                 | 31        |
| Statistiques .....  | 32        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....  | 34        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                               | 40        |
| <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES</b> .....                               | <b>42</b> |
| Etat du patrimoine .....  | 42        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                                 | 44        |
| Statistiques .....  | 45        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....  | 47        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                               | 58        |
| <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES</b> .....                            | <b>60</b> |
| Etat du patrimoine .....  | 60        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                                 | 61        |
| Statistiques .....  | 62        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....  | 64        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                               | 70        |
| <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA</b> .....                       | <b>71</b> |
| Etat du patrimoine .....  | 71        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                                 | 72        |
| Statistiques .....  | 73        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....  | 74        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                               | 80        |
| <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES</b> .....                              | <b>82</b> |
| Etat du patrimoine .....  | 82        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                                 | 83        |
| Statistiques .....  | 84        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....  | 85        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                               | 91        |
| <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND</b> .....                                 | <b>93</b> |
| Etat du patrimoine .....  | 93        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                                 | 94        |
| Statistiques .....  | 95        |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Sommaire (suite)

---

|  |            |
|--|------------|
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....               | 96         |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....      | 98         |
| <b>RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES .....</b> | <b>99</b>  |
| Etat du patrimoine .....   | 99         |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....        | 100        |
| Statistiques .....   | 101        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....               | 102        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....      | 105        |
| <b>Notes aux états financiers .....</b>                                  | <b>106</b> |
| <b>Informations supplémentaires .....</b>                                | <b>168</b> |

## 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  
RAM Active Investments S.A.  
Société Anonyme  
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.  
Société Anonyme  
8, Rue du Rhône  
CH-1204 GENEVE

#### Société de Gestion de la SICAV

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

#### Conseil d'Administration de la Société de Gestion

##### Administrateurs

Frank GOASGUEN  
RAM Active Investments S.A.  
Société Anonyme  
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  
(depuis le 7 mars 2023)

## 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.  
Société Anonyme  
51, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBOURG

Rodolphe de Tervarent  
Risk Manager  
RAM Active Investments (Europe) S.A.  
Société Anonyme  
51, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBOURG  
(depuis le 7 juin 2023)

#### **Comité de Conseil ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) du Conseil d'Administration de la SICAV**

Nicolas JAMET  
Senior Quantitative Analyst, Executive Director  
RAM Active Investments SA, GENEVE

Cyrille JOYE  
Head of Client Services, Executive Director  
RAM Active Investments SA, GENEVE

Jens JANKE  
Head of Risk Management  
RAM Active Investments SA, GENEVE

Inés PACHO TEJERO  
Compliance Officer  
RAM Active Investments (Europe) S.A.

#### **Gestionnaire**

RAM Active Investments S.A.  
Société Anonyme  
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.  
(formerly EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.)  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG  
(depuis le 1er juillet 2023)

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Organisation (suite)

---

|  |  |
|--|--|
|  | BANQUE DE LUXEMBOURG<br>Société Anonyme<br>14, Boulevard Royal<br>L-2449 LUXEMBOURG<br>(jusqu'au 30 juin 2023) |
| <b>Auditeur</b>                                  | PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative<br>2, Rue Gerhard Mercator<br>L-2182 LUXEMBOURG                    |
| <b>Représentant et distributeur en Suisse</b>    | RAM Active Investments S.A.<br>Société Anonyme<br>8, Rue du Rhône<br>CH-1204 GENEVE                            |
| <b>Service de paiement en Suisse</b>             | CACEIS BANK, Montrouge, Succursale de Nyon / Suisse<br>Route de Signy, 35<br>CH-1260 NYON                      |
| <b>Agent de facilités en Allemagne</b>           | RAM Active Investments (Europe) S.A.<br>Société Anonyme<br>51, Avenue John F. Kennedy<br>L-1855 LUXEMBOURG     |
| <b>Agent payeur et d'information en Autriche</b> | ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN<br>SPARKASSEN AG<br>Am Belvedere 1<br>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. exerce la fonction de l'agent de facilités. L'agent de facilités et le sous-traitant de l'administration centrale accepte 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 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 chargée 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 \*

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)  
au 30 juin 2023

### Actif

|   |                  |
|---|------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation  | 882.718.773,97   |
| Contrats d'options à la valeur d'évaluation   | 268.457,22       |
| Dépôts de garantie sur futures                | 1.059.119,35     |
| Dépôts de garantie sur swaps                  | 12.238.936,37    |
| Avoirs bancaires                              | 24.847.556,42    |
| Autres avoirs liquides                        | 62.682.358,66    |
| Frais d'établissement, nets                   | 21.545,55        |
| A recevoir sur ventes de titres               | 66.481,10        |
| A recevoir sur swaps                          | 5.538.373,23     |
| A recevoir sur opérations de trésorerie       | 91,30            |
| A recevoir sur garantie en espèces payée      | 2.374.752,52     |
| A recevoir sur émissions d'actions            | 3.369.016,92     |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres    | 2.068.975,42     |
| Intérêts à recevoir sur swaps                 | 419.861,30       |
| Intérêts bancaires à recevoir                 | 72.925,82        |
| Plus-values non réalisées sur futures         | 33.906,46        |
| Plus-values non réalisées sur swaps           | 1.097.694,09     |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 399.156,24       |
| Résultat des sous-jacents de swaps à recevoir | 523.417,29       |
| Autres créances                               | 362.269,65       |
| Charges payées d'avance                       | 292.870,45       |
| Total de l'actif                              | 1.000.456.539,33 |

### Exigible

|  |                |
|--|----------------|
| Dettes bancaires                               | 4.627.915,82   |
| Autres dettes à vue                            | 8.333.197,98   |
| Garantie en espèces reçue à rembourser         | 601.806,83     |
| A payer sur achats de titres                   | 44.979,95      |
| A payer sur swaps                              | 7.935.236,99   |
| A payer sur rachats d'actions                  | 3.170.625,53   |
| Intérêts à payer sur swaps                     | 170.257,00     |
| Intérêts bancaires à payer                     | 493,07         |
| Intérêts à payer sur collatéral cash payé      | 611,68         |
| Moins-values non réalisées sur futures         | 230.764,27     |
| Moins-values non réalisées sur swaps           | 90.765,38      |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 434.837,21     |
| Frais à payer                                  | 3.525.648,62   |
| Résultat des sous-jacents de swaps à payer     | 309.823,92     |
| Autres dettes                                  | 67.924,35      |
| Total de l'exigible                            | 29.544.888,60  |
| Actif net à la fin de la période               | 970.911.650,73 |

(\*) L'état globalisé fait état des données cumulées relatives à l'ensemble des compartiments de la SICAV et non pas seulement aux compartiments autorisés à l'offre en Suisse.

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

|   |               |
|---|---------------|
| Dividendes, nets                                | 16.916.193,43 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 20.695,74     |
| Intérêts bancaires                              | 1.774.727,72  |
| Autres commissions reçues                       | 13.341,79     |
| Autres revenus                                  | 832.205,23    |
| Total des revenus                               | 19.557.163,91 |

#### Charges

|   |               |
|---|---------------|
| Commission de gestion                   | 4.791.470,65  |
| Commission de performance               | 192,33        |
| Commission de dépositaire               | 244.798,82    |
| Frais bancaires et autres commissions   | 173.857,79    |
| Frais sur transactions                  | 2.464.980,83  |
| Frais d'administration centrale         | 1.009.623,48  |
| Frais professionnels                    | 56.676,55     |
| Frais d'intermédiation et de plateforme | 55.188,93     |
| Autres frais d'administration           | 2.229.342,70  |
| Taxe d'abonnement                       | 118.966,53    |
| Autres impôts                           | 2.469,52      |
| Intérêts bancaires payés                | 182.291,16    |
| Autres charges                          | 445.560,16    |
| Total des charges                       | 11.775.419,45 |

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Revenus nets des investissements | 7.781.744,46 |
|----------------------------------|--------------|

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| - sur portefeuille-titres | 41.326.337,34  |
| - sur options             | -2.178.450,04  |
| - sur futures             | -1.687.780,79  |
| - sur swaps               | -17.353.750,01 |
| - sur changes à terme     | 7.697.311,89   |
| - sur devises             | -576.245,10    |
| Résultat réalisé          | 35.009.167,75  |

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

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 11.492.881,28 |
| - sur options             | -744.969,06   |
| - sur futures             | -194.028,66   |
| - sur swaps               | -794.496,60   |
| - sur changes à terme     | -8.632.359,23 |
| Résultat des opérations   | 36.136.195,48 |

|                  |           |
|------------------|-----------|
| Dividendes payés | -8.818,57 |
|------------------|-----------|

|           |                |
|-----------|----------------|
| Emissions | 108.364.209,46 |
|-----------|----------------|

|         |                 |
|---------|-----------------|
| Rachats | -357.191.936,19 |
|---------|-----------------|

|                                     |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| Total des variations de l'actif net | -212.700.349,82 |
|-------------------------------------|-----------------|

|   |                  |
|---|------------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 1.199.539.166,22 |
|---|------------------|

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Ecart de réévaluation | -15.927.165,67 |
|-----------------------|----------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 970.911.650,73 |
|---|----------------|

(\*) L'état globalisé fait état des données cumulées relatives à l'ensemble des compartiments de la SICAV et non pas seulement aux compartiments autorisés à l'offre en Suisse.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation  | 127.550.533,51        |
| Dépôts de garantie sur swaps                  | 1.059.999,85          |
| Avoirs bancaires                              | 8.105.095,49          |
| Autres avoirs liquides                        | 9.650.350,95          |
| A recevoir sur swaps                          | 142.579,27            |
| A recevoir sur garantie en espèces payée      | 276.029,38            |
| A recevoir sur émissions d'actions            | 1.104,18              |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres    | 91.193,27             |
| Intérêts à recevoir sur swaps                 | 14,48                 |
| Intérêts bancaires à recevoir                 | 16.593,83             |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 46.178,18             |
| Résultat des sous-jacents de swaps à recevoir | 82.541,93             |
| Charges payées d'avance                       | 44.811,89             |
| <b>Total de l'actif</b>                       | <b>147.067.026,21</b> |

#### Exigible

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Dettes bancaires                        | 589.960,10            |
| A payer sur swaps                       | 304.237,87            |
| Intérêts à payer sur swaps              | 82.351,27             |
| Moins-values non réalisées sur swaps    | 90.765,38             |
| Frais à payer                           | 588.053,70            |
| <b>Total de l'exigible</b>              | <b>1.655.368,32</b>   |
| <b>Actif net à la fin de la période</b> | <b>145.411.657,89</b> |

#### 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               | 73.410,807       | EUR           | 502,04   | 36.855.136,59                            |
| BP              | 3,450            | EUR           | 504,79   | 1.741,52                                 |
| CH              | 3.470,331        | CHF           | 433,39   | 1.541.333,79                             |
| DH              | 3.271,093        | USD           | 552,80   | 1.657.435,88                             |
| H               | 57,000           | EUR           | 463,15   | 26.399,54                                |
| F               | 51.891,196       | EUR           | 465,07   | 24.133.180,18                            |
| FP              | 3.052,142        | EUR           | 108,02   | 329.701,58                               |
| PH              | 93,279           | CHF           | 412,91   | 39.471,00                                |
| U               | 569,000          | EUR           | 116,48   | 66.278,51                                |
| UP              | 3.000,000        | EUR           | 118,28   | 354.854,98                               |
| X               | 13.494,972       | EUR           | 114,98   | 1.551.585,71                             |
| XB              | 47.439,629       | EUR           | 95,39  | 4.525.342,04                             |
| XN              | 38.811,786       | EUR           | 113,73   | 4.413.991,56                             |
| PI              | 75.713,757       | EUR           | 565,50   | 42.816.070,06                            |
| I               | 33.621,265       | EUR           | 531,49   | 17.869.450,72                            |
| IP              | 7.783,515        | EUR           | 552,66   | 4.301.671,48                             |
| IPH (SEK)       | 3,490            | SEK           | 5.433,88                                       | 1.608,62                                 |
| R               | 7.165,000        | EUR           | 614,92   | 4.405.930,62                             |
| RAM             | 492,509          | EUR           | 613,72   | 302.264,90                               |
| RAMCH           | 1.331,948        | CHF           | 159,86   | 218.208,61                               |
|                 |                  |               |  | <b>145.411.657,89</b>                    |

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| Dividendes, nets          | 3.057.115,99 |
| Intérêts bancaires        | 282.106,37   |
| Autres commissions reçues | 9,84         |
| Autres revenus            | 165.301,45   |
| Total des revenus         | 3.504.533,65 |

#### Charges

|   |              |
|---|--------------|
| Commission de gestion                   | 850.541,07   |
| Commission de dépositaire               | 39.084,43    |
| Frais bancaires et autres commissions   | 8.270,56     |
| Frais sur transactions                  | 329.602,50   |
| Frais d'administration centrale         | 129.494,36   |
| Frais professionnels                    | 8.858,33     |
| Frais d'intermédiation et de plateforme | 9.998,40     |
| Autres frais d'administration           | 372.240,85   |
| Taxe d'abonnement                       | 23.719,89    |
| Autres impôts                           | 500,00       |
| Intérêts bancaires payés                | 16.023,97    |
| Autres charges                          | 24.803,57    |
| Total des charges                       | 1.813.137,93 |

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Revenus nets des investissements | 1.691.395,72 |
|----------------------------------|--------------|

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 6.980.395,80 |
| - sur swaps               | 18.484,27    |
| - sur changes à terme     | -286.364,92  |
| - sur devises             | 297.007,57   |
| Résultat réalisé          | 8.700.918,44 |

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

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 2.794.365,90  |
| - sur swaps               | -168.241,79   |
| - sur changes à terme     | 274.308,58    |
| Résultat des opérations   | 11.601.351,13 |

|           |              |
|-----------|--------------|
| Emissions | 4.964.399,12 |
|-----------|--------------|

|         |                |
|---------|----------------|
| Rachats | -72.774.075,18 |
|---------|----------------|

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Total des variations de l'actif net | -56.208.324,93 |
|-------------------------------------|----------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 201.619.982,82 |
|---|----------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 145.411.657,89 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021     | 31.12.2022     | 30.06.2023     |
|----------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
|                      | EUR    | 328.278.043,08 | 201.619.982,82 | 145.411.657,89 |

  

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| B                       | EUR    | 585,92     | 474,38     | 502,04     |
| BP                      | EUR    | 588,07     | 476,60     | 504,79     |
| CH                      | CHF    | 511,38     | 413,17     | 433,39     |
| DH                      | USD    | 621,34     | 516,59     | 552,80     |
| H                       | EUR    | 542,56     | 438,17     | 463,15     |
| F                       | EUR    | 546,84     | 440,54     | 465,07     |
| FP                      | EUR    | 127,02     | 102,33     | 108,02     |
| PH                      | CHF    | 490,89     | 394,61     | 412,91     |
| U                       | EUR    | 135,13     | 109,85     | 116,48     |
| UP                      | EUR    | 137,23     | 111,55     | 118,28     |
| X                       | EUR    | 135,61     | 109,02     | 114,98     |
| XB                      | EUR    | 113,18     | 90,63      | 95,39      |
| XN                      | EUR    | 134,54     | 107,94     | 113,73     |
| PI                      | EUR    | 652,74     | 532,39     | 565,50     |
| I                       | EUR    | 615,32     | 500,87     | 531,49     |
| IP                      | EUR    | 639,82     | 520,81     | 552,66     |
| IPH (SEK)               | SEK    | 6.315,05   | 5.116,30   | 5.433,88   |
| IPH (USD)               | USD    | 715,00     | 615,00     | 648,33     |
| R                       | EUR    | 700,64     | 576,45     | 614,92     |
| RAM                     | EUR    | 699,59     | 575,41     | 613,72     |
| RAMCH                   | CHF    | 184,24     | 151,23     | 159,86     |

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

\* 23/03/2023

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises    | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| B                | 83.255,876                            | 2.807,122 | -12.652,191 | 73.410,807                          |
| BP               | 3,520                                 | -         | -0,070      | 3,450                               |
| CH               | 3.560,933                             | -         | -90,602     | 3.470,331                           |
| DH               | 3.724,931                             | 25,711    | -479,549    | 3.271,093                           |
| H                | 57,000                                | -         | -           | 57,000                              |
| F                | 66.755,538                            | 881,603   | -15.745,945 | 51.891,196                          |
| FP               | 3.422,510                             | -         | -370,368    | 3.052,142                           |
| PH               | 112,988                               | 11,275    | -30,984     | 93,279                              |
| U                | 828,000                               | -         | -259,000    | 569,000                             |
| UP               | 3.000,095                             | -         | -0,095      | 3.000,000                           |
| X                | 12.318,798                            | 1.494,791 | -318,617    | 13.494,972                          |
| XB               | 45.872,434                            | 5.702,285 | -4.135,090  | 47.439,629                          |
| XN               | 38.411,784                            | 4.212,971 | -3.812,969  | 38.811,786                          |
| PI               | 112.056,746                           | -         | -36.342,989 | 75.713,757                          |
| I                | 85.584,468                            | 3.309,237 | -55.272,440 | 33.621,265                          |
| IP               | 22.366,515                            | 238,000   | -14.821,000 | 7.783,515                           |
| IPH (SEK)        | 3,490                                 | -         | -           | 3,490                               |
| IPH (USD)        | 0,006                                 | -         | -0,006      | -                                   |
| R                | 7.165,000                             | -         | -           | 7.165,000                           |
| RAM              | 792,509                               | -         | -300,000    | 492,509                             |
| RAMCH            | 1.099,118                             | 278,288   | -45,458     | 1.331,948                           |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Statistiques (en EUR) (suite)

au 30 juin 2023

| TER par classe d'action au<br>30.06.2023 | TER sans<br>commission de<br>performance (en<br>%) | TER avec<br>commission de<br>performance (en<br>%) |
|--|--|--|
| B  | 1,96   | 1,96   |
| BP                                       | 1,75   | 1,75   |
| CH                                       | 1,97   | 1,97   |
| DH                                       | 2,21   | 2,21   |
| H  | 2,21   | 2,21   |
| F  | 2,45   | 2,45   |
| FP                                       | 2,46   | 2,46   |
| PH                                       | 2,47   | 2,47   |
| U  | 1,55   | 1,55   |
| UP                                       | 1,56   | 1,56   |
| X  | 2,67   | 2,67   |
| XB                                       | 3,07   | 3,07   |
| XN                                       | 2,86   | 2,86   |
| PI                                       | 1,21   | 1,21   |
| I  | 1,40   | 1,40   |
| IP                                       | 1,40   | 1,40   |
| IPH (SEK)                                | 1,28   | 1,28   |
| R  | 0,36   | 0,36   |
| RAM                                      | 0,39   | 0,39   |
| RAMCH                                    | 0,42   | 0,42   |

# RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                      | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |                                   |                    |                     |                    |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |                                   |                    |                     |                    |
| <b>Actions</b>   |                              |                                   |                    |                     |                    |
| CHF  | 352.965                      | Aryzta Ltd                        | 510.152,37         | 536.795,67          | 0,37               |
| CHF  | 696                          | Bucher Industries SA Reg          | 293.868,19         | 281.740,83          | 0,19               |
| CHF  | 911                          | Burckhardt Compression Hg Ltd Reg | 522.350,13         | 490.141,12          | 0,34               |
| CHF  | 4.401                        | Cembra Money Bank AG Reg          | 315.649,36         | 334.656,09          | 0,23               |
| CHF  | 1.732                        | Co Financière Richemont SA        | 262.000,63         | 269.174,40          | 0,19               |
| CHF  | 710                          | Daetwyler Holding AG              | 160.289,00         | 138.828,99          | 0,10               |
| CHF  | 6.232                        | DKSH Holding SA                   | 469.867,78         | 425.029,39          | 0,29               |
| CHF  | 842                          | Flughafen Zurich AG Reg           | 140.276,20         | 160.411,29          | 0,11               |
| CHF  | 4.583                        | Huber & Suhner AG Reg             | 383.217,58         | 346.616,86          | 0,24               |
| CHF  | 10.994                       | Implenia AG Reg                   | 441.409,45         | 489.540,89          | 0,34               |
| CHF  | 2.903                        | Kuehne & Nagel Intl AG Reg        | 773.730,47         | 787.488,89          | 0,54               |
| CHF  | 470                          | Landis+Gyr Group Ltd Reg          | 38.867,40          | 36.991,55           | 0,03               |
| CHF  | 25                           | LEM Holding SA                    | 45.807,72          | 57.389,37           | 0,04               |
| CHF  | 1.058                        | Meier Tobler Gr AG Partizsch      | 49.891,72          | 57.248,36           | 0,04               |
| CHF  | 9.484                        | Mobilezone Holding AG             | 148.274,56         | 133.348,80          | 0,09               |
| CHF  | 12.214                       | Novartis AG Reg                   | 1.066.748,66       | 1.126.532,91        | 0,77               |
| CHF  | 2.216                        | PSP Swiss Property AG Reg         | 235.624,09         | 226.870,85          | 0,16               |
| CHF  | 4.821                        | SFS Group SA                      | 593.009,54         | 582.003,88          | 0,40               |
| CHF  | 2.949                        | SKAN Group AG Partizsch           | 253.566,58         | 232.706,74          | 0,16               |
| CHF  | 44                           | Swiss Life Holding Reg            | 24.249,49          | 23.582,93           | 0,02               |
| CHF  | 2.914                        | Swiss Re AG                       | 266.993,45         | 268.886,19          | 0,19               |
| CHF  | 1.034                        | Swissquote Group Holding SA Reg   | 181.104,34         | 196.777,71          | 0,14               |
| CHF  | 719                          | Tecan Group AG                    | 280.923,45         | 252.883,00          | 0,17               |
| CHF  | 1.232                        | VZ Holding AG Reg                 | 102.313,72         | 103.782,94          | 0,07               |
| CHF  | 575                          | Zurich Insurance Group AG Reg     | 253.621,64         | 250.379,08          | 0,17               |
|  |                              |                                   | 7.813.807,52       | 7.809.808,73        | 5,39               |
| DKK  | 8.920                        | Carlsberg AS B                    | 1.224.770,06       | 1.306.360,74        | 0,90               |
| DKK  | 828                          | Coloplast A/S B                   | 104.957,38         | 94.875,43           | 0,07               |
| DKK  | 23.555                       | Demant AS Reg                     | 888.044,82         | 912.644,25          | 0,63               |
| DKK  | 568                          | Genmab A/S                        | 196.207,77         | 196.807,04          | 0,14               |
| DKK  | 4.493                        | H Lundbeck AS                     | 21.607,69          | 19.574,46           | 0,01               |
| DKK  | 12.300                       | Matas A/S                         | 141.172,65         | 166.178,83          | 0,11               |
| DKK  | 2.135                        | NKT A/S Reg                       | 113.245,82         | 118.648,15          | 0,08               |
| DKK  | 18.752                       | Novo Nordisk AS B                 | 2.404.007,18       | 2.768.700,13        | 1,90               |
| DKK  | 3.817                        | Novozymes AS B                    | 191.724,73         | 162.961,60          | 0,11               |
| DKK  | 3.490                        | NTG Nordic Transport Group A/S    | 201.188,11         | 202.245,48          | 0,14               |
| DKK  | 6.122                        | Pandora A/S                       | 467.833,39         | 500.870,92          | 0,34               |
| DKK  | 5.585                        | Per Aarsleff Holding A/S B        | 217.943,58         | 251.644,99          | 0,17               |
| DKK  | 2.278                        | SolarAS B                         | 183.486,41         | 154.496,16          | 0,11               |
| DKK  | 8.124                        | Tryg A/S                          | 174.504,84         | 161.092,74          | 0,11               |
|  |                              |                                   | 6.530.694,43       | 7.017.100,92        | 4,82               |
| EUR  | 811.980                      | A2A SpA                           | 1.277.666,23       | 1.358.442,54        | 0,93               |
| EUR  | 101.864                      | Acerinox SA Reg                   | 1.014.957,12       | 990.525,54          | 0,68               |
| EUR  | 1.553                        | Ackermans & Van Haaren SA         | 231.283,39         | 234.192,40          | 0,16               |
| EUR  | 2.134                        | Aegon NV                          | 9.525,82           | 9.880,42            | 0,01               |
| EUR  | 4.704                        | Aena SME SA                       | 716.634,92         | 696.192,00          | 0,48               |
| EUR  | 23.501                       | Ageas NV                          | 941.483,60         | 872.122,11          | 0,60               |
| EUR  | 11.578                       | Almirall SA                       | 93.624,34          | 87.703,35           | 0,06               |
| EUR  | 3.190                        | Amadeus IT Group SA A             | 206.262,45         | 222.343,00          | 0,15               |
| EUR  | 3.737                        | AMG Critical Materials NV         | 179.177,09         | 177.470,13          | 0,12               |
| EUR  | 9.440                        | Amplifon SpA Post Frazionamento   | 310.272,98         | 317.089,60          | 0,22               |
| EUR  | 33.531                       | Andritz AG                        | 1.622.900,84       | 1.711.757,55        | 1,18               |
| EUR  | 21.088                       | Anheuser-Busch InBev SA           | 1.180.880,34       | 1.092.991,04        | 0,75               |
| EUR  | 400                          | Argenx SE                         | 144.558,00         | 142.160,00          | 0,10               |
| EUR  | 6.191                        | Assicurazioni Generali SpA        | 113.687,11         | 115.276,42          | 0,08               |
| EUR  | 485                          | Atoss Software AG                 | 100.469,71         | 100.637,50          | 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 EQUITIES

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                    | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| EUR    | 97.612                       | Atresmedia Corpo Medios Com SA  | 343.845,99         | 340.861,10          | 0,23               |
| EUR    | 14.254                       | Axa SA                          | 386.242,42         | 385.214,35          | 0,27               |
| EUR    | 57.059                       | Banca Mediolanum                | 490.734,65         | 472.562,64          | 0,33               |
| EUR    | 9.654                        | Barco NV Reg                    | 237.648,15         | 220.497,36          | 0,15               |
| EUR    | 10.978                       | Bayerische Motorenwerke AG      | 927.275,88         | 1.235.244,56        | 0,85               |
| EUR    | 3.042                        | Beiersdorf AG                   | 356.174,69         | 368.842,50          | 0,25               |
| EUR    | 8.429                        | Bekaert SA                      | 332.510,41         | 349.803,50          | 0,24               |
| EUR    | 24.370                       | Beneteau SA                     | 336.356,66         | 377.247,60          | 0,26               |
| EUR    | 8.876                        | BioMerieux SA                   | 802.340,51         | 853.161,12          | 0,59               |
| EUR    | 3.066                        | BNP Paribas SA A                | 175.359,74         | 176.969,52          | 0,12               |
| EUR    | 1.928                        | Bouygues SA                     | 57.501,34          | 59.305,28           | 0,04               |
| EUR    | 29.397                       | Brembo SpA Reg                  | 416.583,89         | 399.211,26          | 0,27               |
| EUR    | 15.084                       | Brunello Cucinelli SpA          | 1.108.749,59       | 1.215.770,40        | 0,84               |
| EUR    | 10.363                       | Bureau Veritas SA               | 262.142,16         | 260.318,56          | 0,18               |
| EUR    | 49.290                       | Caixabank SA                    | 181.395,04         | 186.661,23          | 0,13               |
| EUR    | 155                          | CapGemini SE                    | 25.187,29          | 26.900,25           | 0,02               |
| EUR    | 2.415                        | Carel Industries SpA Reg        | 66.451,20          | 66.654,00           | 0,05               |
| EUR    | 20.350                       | Cargotec Oyj B                  | 945.881,00         | 1.024.622,50        | 0,70               |
| EUR    | 30.279                       | Carrefour SA                    | 548.414,67         | 525.492,05          | 0,36               |
| EUR    | 3.951                        | Cie Automotive SA               | 110.112,95         | 110.628,00          | 0,08               |
| EUR    | 113                          | Cie des Alpes SA                | 1.691,25           | 1.563,92            | 0,00               |
| EUR    | 5.189                        | CNH Industrial NV               | 66.513,25          | 68.520,75           | 0,05               |
| EUR    | 639                          | Coca-Cola Europac Partners PLC  | 31.969,29          | 37.701,00           | 0,03               |
| EUR    | 62.403                       | Coface SA                       | 732.513,26         | 787.525,86          | 0,54               |
| EUR    | 4.713                        | Colruyt NV                      | 151.434,23         | 160.948,95          | 0,11               |
| EUR    | 2.258                        | Commerzbank AG                  | 22.127,63          | 22.918,70           | 0,02               |
| EUR    | 9.717                        | Credito Emiliano SpA Credem     | 67.096,86          | 69.282,21           | 0,05               |
| EUR    | 1.256                        | CTS Eventim AG Co KGaA          | 71.844,08          | 72.659,60           | 0,05               |
| EUR    | 54.206                       | D'Amico Intl Shipping SA        | 182.899,75         | 192.431,30          | 0,13               |
| EUR    | 9.428                        | Daimler Truck Holding AG        | 283.456,85         | 311.124,00          | 0,21               |
| EUR    | 1.902                        | Danieli & C Off Meccaniche SpA  | 39.960,21          | 41.748,90           | 0,03               |
| EUR    | 31.541                       | Danone                          | 1.698.100,68       | 1.770.711,74        | 1,22               |
| EUR    | 4.193                        | Dassault Systemes SA            | 162.256,21         | 170.340,63          | 0,12               |
| EUR    | 10.320                       | Derichebourg                    | 67.388,68          | 52.528,80           | 0,04               |
| EUR    | 6.447                        | Deutsche Boerse AG Reg          | 1.080.701,41       | 1.090.187,70        | 0,75               |
| EUR    | 19.270                       | Deutsche Lufthansa AG Reg       | 138.085,44         | 180.733,33          | 0,12               |
| EUR    | 82.594                       | Deutsche Telekom AG Reg         | 1.760.687,50       | 1.649.897,74        | 1,13               |
| EUR    | 101.806                      | Deutz AG                        | 562.684,16         | 548.225,31          | 0,38               |
| EUR    | 5.180                        | Dr Ing hc F Porsche AG          | 592.750,89         | 589.225,00          | 0,41               |
| EUR    | 1.091                        | Edenred SA                      | 62.801,10          | 66.921,94           | 0,05               |
| EUR    | 13.520                       | EDP-Energias de Portugal SA Reg | 65.863,38          | 60.515,52           | 0,04               |
| EUR    | 8.287                        | Eiffage SA                      | 762.384,73         | 792.071,46          | 0,54               |
| EUR    | 245                          | Einhell Germany AG Pref         | 51.357,75          | 37.681,00           | 0,03               |
| EUR    | 78.205                       | Elis SA                         | 1.303.054,61       | 1.392.049,00        | 0,96               |
| EUR    | 5.555                        | Elisa Corp                      | 291.092,73         | 271.861,70          | 0,19               |
| EUR    | 1.546                        | ElringKlinger AG Reg            | 14.696,52          | 12.754,50           | 0,01               |
| EUR    | 1.890                        | Endesa SA                       | 39.511,21          | 37.138,50           | 0,03               |
| EUR    | 29.091                       | Engie SA                        | 436.501,76         | 442.997,75          | 0,30               |
| EUR    | 6.262                        | Erste Group Bank AG             | 193.649,37         | 200.947,58          | 0,14               |
| EUR    | 1.793                        | EssilorLuxottica SA             | 307.924,51         | 309.471,80          | 0,21               |
| EUR    | 5.703                        | Exclusive Networks SAS          | 110.593,46         | 111.208,50          | 0,08               |
| EUR    | 81.607                       | Faes Farma SA Reg               | 277.913,46         | 259.510,26          | 0,18               |
| EUR    | 8.844                        | Fielmann AG                     | 429.469,19         | 431.587,20          | 0,30               |
| EUR    | 24.446                       | Flow Traders Ltd                | 622.080,10         | 494.298,12          | 0,34               |
| EUR    | 55.712                       | Freenet AG Reg                  | 1.270.582,34       | 1.280.261,76        | 0,88               |
| EUR    | 8.065                        | Fresenius SE & Co KGaA          | 205.200,90         | 204.609,05          | 0,14               |
| EUR    | 7.685                        | Fugro NV                        | 109.490,96         | 109.588,10          | 0,08               |
| EUR    | 602                          | GEA Group AG                    | 25.848,13          | 23.062,62           | 0,02               |
| EUR    | 67.238                       | Geox SpA                        | 75.188,82          | 58.295,35           | 0,04               |
| EUR    | 13.985                       | Gestamp Automocion Bearer       | 60.343,88          | 60.275,35           | 0,04               |
| EUR    | 1.803                        | GFT Technologies SE             | 55.339,80          | 46.517,40           | 0,03               |
| EUR    | 6.626                        | Global Dominion Access SA       | 26.645,80          | 26.007,05           | 0,02               |
| EUR    | 629                          | GPI SpA                         | 9.449,47           | 7.359,30            | 0,01               |
| EUR    | 2.507                        | Groupe Gorge                    | 43.727,59          | 44.875,30           | 0,03               |

\* 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 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                  | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| EUR    | 9.550                        | Grupo Catalana Occidente SA   | 277.373,63         | 268.832,50          | 0,19               |
| EUR    | 17.692                       | Heijmans NV                   | 196.587,69         | 191.781,28          | 0,13               |
| EUR    | 15.701                       | Heineken Holding NV           | 1.331.330,26       | 1.250.584,65        | 0,86               |
| EUR    | 20.408                       | Heineken NV                   | 1.921.629,39       | 1.922.025,44        | 1,32               |
| EUR    | 24.692                       | Henkel AG & Co KGaA           | 1.505.968,98       | 1.592.634,00        | 1,10               |
| EUR    | 11.978                       | Henkel AG & Co KGaA Pref      | 799.741,39         | 877.508,28          | 0,60               |
| EUR    | 139.974                      | Hera SpA                      | 413.669,48         | 381.009,23          | 0,26               |
| EUR    | 9.267                        | Hugo Boss AG Reg              | 552.392,42         | 662.961,18          | 0,46               |
| EUR    | 10.787                       | Iberdrola SA                  | 125.156,43         | 128.904,65          | 0,09               |
| EUR    | 112.458                      | Indra Sistemas SA             | 1.421.003,85       | 1.302.263,64        | 0,90               |
| EUR    | 54.008                       | Industria de Diseno Textil SA | 1.415.985,75       | 1.915.123,68        | 1,32               |
| EUR    | 5.222                        | Infineon Technologies AG Reg  | 179.073,58         | 197.313,27          | 0,14               |
| EUR    | 16.155                       | Infrastru Wireless Italia SpA | 152.896,53         | 195.152,40          | 0,13               |
| EUR    | 3.543                        | ING Groep NV                  | 41.269,08          | 43.713,53           | 0,03               |
| EUR    | 7.462                        | Inpost SA                     | 68.063,38          | 74.142,43           | 0,05               |
| EUR    | 9.009                        | Intercos SpA                  | 141.221,43         | 138.738,60          | 0,10               |
| EUR    | 18.160                       | Intesa Sanpaolo SpA           | 39.603,33          | 43.584,00           | 0,03               |
| EUR    | 10.474                       | Ipsen                         | 1.104.938,44       | 1.154.234,80        | 0,79               |
| EUR    | 11.166                       | IPSOS SA                      | 540.684,66         | 568.907,70          | 0,39               |
| EUR    | 29.933                       | Italgas SpA Reg               | 160.800,08         | 162.386,53          | 0,11               |
| EUR    | 7.384                        | Italian Sea Gr SpA            | 55.054,16          | 57.890,56           | 0,04               |
| EUR    | 5.252                        | Jenoptik AG Reg               | 165.469,62         | 165.122,88          | 0,11               |
| EUR    | 20.252                       | Jeronimo Martins SA Reg       | 464.495,33         | 511.160,48          | 0,35               |
| EUR    | 2.506                        | JOST Werke SE                 | 128.215,06         | 124.297,60          | 0,09               |
| EUR    | 3.798                        | Jungheinrich AG Pref          | 117.921,43         | 127.384,92          | 0,09               |
| EUR    | 1.723                        | Kalray SADIR                  | 45.325,07          | 48.674,75           | 0,03               |
| EUR    | 6.769                        | KBC Ancora CVA                | 287.399,70         | 283.485,72          | 0,20               |
| EUR    | 32.747                       | Kemira Oyj                    | 504.690,43         | 477.778,73          | 0,33               |
| EUR    | 9.898                        | Kempower Oyj                  | 325.484,48         | 336.532,00          | 0,23               |
| EUR    | 119                          | Kering Reg                    | 63.813,14          | 60.166,40           | 0,04               |
| EUR    | 31.421                       | Konecranes Plc                | 1.171.959,53       | 1.157.863,85        | 0,80               |
| EUR    | 63.133                       | Koninklijke Ahold Delhaize NV | 1.799.131,78       | 1.973.537,58        | 1,36               |
| EUR    | 584.859                      | Koninklijke KPN NV            | 1.909.788,47       | 1.911.904,07        | 1,31               |
| EUR    | 1.991                        | Kontron AG                    | 31.275,21          | 36.057,01           | 0,02               |
| EUR    | 4.736                        | Krones AG                     | 433.684,82         | 526.169,60          | 0,36               |
| EUR    | 3.691                        | L'Oréal SA                    | 1.541.876,25       | 1.576.426,10        | 1,08               |
| EUR    | 1.973                        | Legrand Holding SA            | 166.252,39         | 179.148,40          | 0,12               |
| EUR    | 30                           | Lotus Bakeries NV             | 176.474,24         | 218.100,00          | 0,15               |
| EUR    | 7.394                        | M6 Metropole Television SA    | 109.896,08         | 95.974,12           | 0,07               |
| EUR    | 15.451                       | Maire Tecnimont SpA           | 60.373,95          | 54.696,54           | 0,04               |
| EUR    | 99.251                       | Mapfre SA Reg                 | 185.011,81         | 180.537,57          | 0,12               |
| EUR    | 19.141                       | Marr SpA                      | 281.243,78         | 269.122,46          | 0,19               |
| EUR    | 4.573                        | Melexis NV                    | 396.097,51         | 411.112,70          | 0,28               |
| EUR    | 15.063                       | Mercedes-Benz Group AG Reg    | 1.063.171,23       | 1.109.691,21        | 0,76               |
| EUR    | 4.325                        | Merck KGaA                    | 717.476,14         | 655.453,75          | 0,45               |
| EUR    | 2.242                        | Mersen                        | 79.475,97          | 93.043,00           | 0,06               |
| EUR    | 853                          | Moncler SpA                   | 53.210,27          | 54.029,02           | 0,04               |
| EUR    | 425                          | MTU Aero Engines AG           | 97.625,60          | 100.895,00          | 0,07               |
| EUR    | 679                          | Muenchener Ruckver AG REG     | 221.958,54         | 233.304,40          | 0,16               |
| EUR    | 1.217                        | Mutares AG                    | 29.282,83          | 30.546,70           | 0,02               |
| EUR    | 4.891                        | Naturgy Energy Group SA       | 130.350,09         | 133.328,66          | 0,09               |
| EUR    | 8.514                        | Navigator (The) Co SA Reg     | 31.046,78          | 26.427,46           | 0,02               |
| EUR    | 823                          | Neste Corporation             | 28.513,74          | 29.018,98           | 0,02               |
| EUR    | 20.644                       | NH Hotel Group SA             | 91.998,84          | 90.936,82           | 0,06               |
| EUR    | 3.920                        | NN Group NV                   | 138.535,47         | 132.927,20          | 0,09               |
| EUR    | 50.270                       | Nordea Bank Abp Reg           | 489.719,56         | 500.990,82          | 0,34               |
| EUR    | 66.507                       | NOS SGPS SA                   | 233.019,32         | 216.546,79          | 0,15               |
| EUR    | 11.860                       | OMV AG                        | 504.312,38         | 460.642,40          | 0,32               |
| EUR    | 39.875                       | Orange SA                     | 420.319,16         | 426.742,25          | 0,29               |
| EUR    | 21.858                       | Orion Corp (New) B            | 876.427,32         | 831.041,16          | 0,57               |
| EUR    | 3.373                        | Orsero SpA                    | 53.506,54          | 42.567,26           | 0,03               |
| EUR    | 235.014                      | Outokumpu Oyj                 | 1.154.935,92       | 1.152.038,63        | 0,79               |
| EUR    | 270.547                      | OVS SpA                       | 659.173,34         | 687.189,38          | 0,47               |
| EUR    | 4.049                        | Pernod-Ricard SA              | 793.607,85         | 819.517,60          | 0,56               |

\* 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 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                   | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| EUR    | 149.123                      | Piaggio & C. SpA               | 505.039,12         | 566.667,40          | 0,39               |
| EUR    | 282.087                      | Pirelli & C. SpA Reg           | 1.338.979,91       | 1.276.161,59        | 0,88               |
| EUR    | 417                          | Prodways Group SA              | 3.915,69           | 678,88              | 0,00               |
| EUR    | 464                          | Publicis Groupe SA             | 33.085,01          | 34.104,00           | 0,02               |
| EUR    | 3.623                        | Puma SE                        | 170.918,12         | 199.699,76          | 0,14               |
| EUR    | 7.227                        | Puuilo Oyj                     | 49.658,17          | 52.323,48           | 0,04               |
| EUR    | 10.347                       | Quadient SA                    | 170.058,86         | 195.144,42          | 0,13               |
| EUR    | 36.992                       | Rai Way SpA Reg                | 181.189,21         | 203.825,92          | 0,14               |
| EUR    | 28.050                       | Recordati Ind Chim e Farm SpA  | 1.208.118,38       | 1.227.187,50        | 0,84               |
| EUR    | 1.119                        | Red Electrica Corporacion SA   | 18.231,76          | 17.215,82           | 0,01               |
| EUR    | 110.215                      | Redes Energetic Nacio SGPS SA  | 286.444,90         | 274.986,43          | 0,19               |
| EUR    | 5.816                        | Reply SpA Reg                  | 653.381,19         | 605.445,60          | 0,42               |
| EUR    | 33.739                       | Saf Holland SE Bearer          | 305.260,22         | 431.859,20          | 0,30               |
| EUR    | 6.406                        | Salcef Group SpA               | 134.779,09         | 147.338,00          | 0,10               |
| EUR    | 8.004                        | Sanlorenzo SpA                 | 300.995,86         | 315.357,60          | 0,22               |
| EUR    | 2.189                        | Sanofi SA                      | 193.982,51         | 214.959,80          | 0,15               |
| EUR    | 6.930                        | SAP SE                         | 812.320,24         | 867.220,20          | 0,60               |
| EUR    | 74.772                       | SBM Offshore NV                | 1.066.003,74       | 939.136,32          | 0,65               |
| EUR    | 3.078                        | Schneider Electric SE          | 481.117,12         | 512.363,88          | 0,35               |
| EUR    | 25.175                       | Scout24 AG                     | 1.377.746,19       | 1.462.164,00        | 1,01               |
| EUR    | 3.137                        | Sesa SpA                       | 404.724,61         | 358.872,80          | 0,25               |
| EUR    | 2.158                        | Siemens AG Reg                 | 319.326,74         | 329.181,32          | 0,23               |
| EUR    | 12.004                       | SMA Solar Technology AG        | 928.374,36         | 1.343.247,60        | 0,92               |
| EUR    | 12.257                       | SMCP SA                        | 100.831,27         | 97.810,86           | 0,07               |
| EUR    | 14.433                       | Snam SpA                       | 72.117,37          | 69.090,77           | 0,05               |
| EUR    | 12.026                       | Sol SpA                        | 313.376,48         | 318.087,70          | 0,22               |
| EUR    | 11.137                       | Solvay SA                      | 1.053.982,15       | 1.139.315,10        | 0,78               |
| EUR    | 582.306                      | Sonae SGPS SA Reg              | 587.211,08         | 524.657,71          | 0,36               |
| EUR    | 5.267                        | Sopra Steria Group SA          | 788.798,68         | 962.807,60          | 0,66               |
| EUR    | 5.789                        | Spie SAS                       | 133.426,56         | 171.354,40          | 0,12               |
| EUR    | 4.557                        | Stabilus SE                    | 277.032,33         | 250.862,85          | 0,17               |
| EUR    | 2.129                        | Ste Informatique Industrielle  | 105.867,82         | 114.753,10          | 0,08               |
| EUR    | 1.653                        | STMicroelectronics NV          | 66.955,89          | 75.318,95           | 0,05               |
| EUR    | 39.592                       | Stora Enso Oyj R               | 484.080,67         | 420.665,00          | 0,29               |
| EUR    | 48.102                       | Suedzucker AG                  | 769.844,20         | 785.505,66          | 0,54               |
| EUR    | 6.063                        | SUESS MicroTec SE              | 129.064,34         | 147.634,05          | 0,10               |
| EUR    | 12.130                       | TeamViewer SE                  | 152.241,88         | 178.432,30          | 0,12               |
| EUR    | 4.359                        | Technip Energies NV            | 77.113,70          | 92.018,49           | 0,06               |
| EUR    | 16.061                       | Telefonica Deutschland Hg AG   | 41.757,39          | 41.389,20           | 0,03               |
| EUR    | 43.275                       | Telekom Austria AG             | 271.533,98         | 293.404,50          | 0,20               |
| EUR    | 209                          | Teleperformance SE             | 44.244,46          | 32.071,05           | 0,02               |
| EUR    | 48.208                       | Telia Co AB Reg                | 102.016,12         | 96.946,29           | 0,07               |
| EUR    | 9.884                        | Terveystalo Oyj Reg            | 69.915,85          | 81.641,84           | 0,06               |
| EUR    | 1.134                        | Tessengerlo Group NV Parts Soc | 32.596,72          | 34.020,00           | 0,02               |
| EUR    | 42.812                       | TietoEvry OYJ Reg              | 1.135.035,74       | 1.082.287,36        | 0,74               |
| EUR    | 374                          | Tikehau Capital SCA Reg        | 9.214,21           | 8.471,10            | 0,01               |
| EUR    | 1.114                        | TKH Group NV Certif            | 52.311,43          | 50.597,88           | 0,03               |
| EUR    | 1.787                        | Traton SE Bearer               | 36.833,11          | 35.025,20           | 0,02               |
| EUR    | 1.667                        | Trigano SA                     | 213.457,26         | 218.877,10          | 0,15               |
| EUR    | 5.935                        | TXT e-solutions SpA            | 112.957,66         | 132.647,25          | 0,09               |
| EUR    | 3.052                        | UCB                            | 248.380,61         | 247.822,40          | 0,17               |
| EUR    | 139.099                      | UnipolSai SpA                  | 338.199,15         | 315.754,73          | 0,22               |
| EUR    | 2.363                        | Valeo SA                       | 45.472,86          | 46.385,69           | 0,03               |
| EUR    | 3.040                        | Vidrala SA                     | 266.371,77         | 262.960,00          | 0,18               |
| EUR    | 1.460                        | Vinci SA                       | 151.914,61         | 155.314,80          | 0,11               |
| EUR    | 1.641                        | Viscofan SA                    | 95.115,17          | 103.875,30          | 0,07               |
| EUR    | 11.137                       | Vivendi                        | 106.079,83         | 93.617,62           | 0,06               |
| EUR    | 37.554                       | Vopak NV                       | 1.036.055,89       | 1.227.640,26        | 0,84               |
| EUR    | 1.661                        | Wacker Neuson SE Reg           | 37.114,08          | 36.874,20           | 0,03               |
| EUR    | 62.304                       | Webuild SpA                    | 120.162,09         | 107.599,01          | 0,07               |
| EUR    | 4.529                        | Wienerberger AG                | 125.342,17         | 126.993,16          | 0,09               |
| EUR    | 2.035                        | Wolters Kluwer NV              | 196.499,98         | 236.670,50          | 0,16               |
| EUR    | 8.531                        | X FAB Silicon Foundries SE Reg | 78.474,32          | 84.627,52           | 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 EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                       | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| EUR    | 17.781                       | Zignago Vetro SpA                  | 299.636,07         | 277.739,22          | 0,19               |
|        |                              |                                    | 82.819.444,23      | 85.421.426,49       | 58,77              |
| GBP    | 10.355                       | 3i Group Plc                       | 188.112,83         | 235.129,97          | 0,16               |
| GBP    | 8.107                        | Auto Trader Gr Plc                 | 55.818,90          | 57.667,64           | 0,04               |
| GBP    | 62.303                       | B&M European Value Retail SA       | 395.971,67         | 404.409,74          | 0,28               |
| GBP    | 146.303                      | Balfour Beatty Plc                 | 594.006,04         | 581.045,67          | 0,40               |
| GBP    | 155.003                      | Barratt Developments Plc           | 799.981,05         | 746.918,26          | 0,51               |
| GBP    | 11.723                       | Bytes Technology Group Plc         | 71.621,11          | 72.064,06           | 0,05               |
| GBP    | 59.688                       | Card Factory Plc Reg               | 67.689,60          | 62.601,82           | 0,04               |
| GBP    | 77.959                       | Central Asia Metals Plc            | 204.755,80         | 163.711,24          | 0,11               |
| GBP    | 31.114                       | Centrica Plc                       | 40.389,36          | 44.942,77           | 0,03               |
| GBP    | 9.535                        | Coca-Cola HBC Ltd Reg              | 226.540,38         | 260.567,95          | 0,18               |
| GBP    | 15.683                       | Computacenter Plc                  | 407.034,24         | 418.525,65          | 0,29               |
| GBP    | 24.510                       | Conduit Holdings Ltd               | 135.817,86         | 131.674,50          | 0,09               |
| GBP    | 7.253                        | Diageo Plc                         | 294.280,98         | 285.603,37          | 0,20               |
| GBP    | 28.494                       | Genel Energy PLC                   | 63.906,03          | 34.334,56           | 0,02               |
| GBP    | 7.596                        | Hill & Smith Plc Reg               | 129.196,58         | 132.957,35          | 0,09               |
| GBP    | 39.660                       | Hiscox Ltd                         | 514.015,26         | 504.237,24          | 0,35               |
| GBP    | 35.289                       | Jet2 Plc Reg                       | 503.877,52         | 512.406,76          | 0,35               |
| GBP    | 90.188                       | Johnson Ser Group Plc Reg          | 123.375,31         | 108.464,08          | 0,07               |
| GBP    | 29.654                       | JTC Plc Reg                        | 251.558,52         | 244.839,00          | 0,17               |
| GBP    | 1.742                        | Kainos Group PLC Reg               | 32.508,06          | 25.010,15           | 0,02               |
| GBP    | 37.979                       | Lancashire Hgs Ltd                 | 268.187,00         | 255.816,66          | 0,18               |
| GBP    | 19.415                       | Liontrust Asset Management PLC Reg | 207.262,42         | 161.997,34          | 0,11               |
| GBP    | 302.948                      | Lloyds Banking Group Plc           | 159.013,20         | 153.890,71          | 0,11               |
| GBP    | 6.337                        | Mears Group Plc Reg                | 21.177,59          | 21.489,89           | 0,01               |
| GBP    | 149.950                      | NatWest Gr Plc                     | 457.007,44         | 420.785,15          | 0,29               |
| GBP    | 12.893                       | Rotork Plc                         | 49.738,46          | 45.795,87           | 0,03               |
| GBP    | 5.409                        | Sage Group Plc                     | 43.605,26          | 58.293,78           | 0,04               |
| GBP    | 125.177                      | Savannah Energy PLC                | 45.244,13          | 38.292,28           | 0,03               |
| GBP    | 7.135                        | Smith & Nephew Plc                 | 95.630,19          | 105.431,57          | 0,07               |
| GBP    | 82.464                       | Taylor Wimpey Plc                  | 106.317,05         | 98.742,40           | 0,07               |
| GBP    | 7.284                        | Telecom Plus Plc Reg               | 142.770,83         | 143.454,47          | 0,10               |
| GBP    | 125.837                      | TP Icap Group Plc                  | 251.087,94         | 221.726,50          | 0,15               |
| GBP    | 51.503                       | Volution Group Plc Reg             | 241.182,31         | 226.992,50          | 0,16               |
|        |                              |                                    | 7.188.680,92       | 6.979.820,90        | 4,80               |
| NOK    | 32.393                       | 2020 Bulkera Ltd                   | 314.387,46         | 282.701,20          | 0,19               |
| NOK    | 1.415                        | Aker ASA A                         | 87.452,32          | 73.670,45           | 0,05               |
| NOK    | 177.872                      | Aker Solutions ASA                 | 577.781,81         | 592.016,07          | 0,41               |
| NOK    | 28.431                       | Atea ASA                           | 372.661,46         | 379.483,63          | 0,26               |
| NOK    | 10.937                       | Austevoll Seafood ASA              | 92.517,96          | 69.388,21           | 0,05               |
| NOK    | 1.444                        | Bakkafrost P/F Reg                 | 90.487,37          | 79.319,24           | 0,05               |
| NOK    | 63.515                       | Belships ASA                       | 113.344,64         | 91.732,89           | 0,06               |
| NOK    | 625                          | Bluenord AS Noreco Reg             | 23.049,57          | 21.871,55           | 0,02               |
| NOK    | 12.464                       | DNB Bank ASA                       | 210.192,71         | 214.033,19          | 0,15               |
| NOK    | 45.910                       | Europris ASA                       | 290.916,97         | 281.252,65          | 0,19               |
| NOK    | 11.956                       | Gjensidige Forsikring ASA          | 204.338,26         | 175.745,97          | 0,12               |
| NOK    | 6.735                        | Gram Car Carriers ASA              | 98.167,68          | 93.007,39           | 0,06               |
| NOK    | 10.531                       | Grieg Seafood ASA                  | 77.767,46          | 60.460,04           | 0,04               |
| NOK    | 34.903                       | Link Mobility Gr Hg ASA Reg        | 35.442,17          | 33.745,63           | 0,02               |
| NOK    | 67.521                       | Mowi ASA Reg                       | 1.093.748,51       | 983.274,39          | 0,68               |
| NOK    | 5.847                        | Noram Drilling AS                  | 25.447,79          | 24.963,76           | 0,02               |
| NOK    | 11.893                       | Odfjell Technology Ltd             | 57.278,92          | 45.129,59           | 0,03               |
| NOK    | 63.357                       | Okea ASA                           | 174.114,88         | 166.529,86          | 0,11               |
| NOK    | 19.881                       | Okeanis Eco Tankers Corp Reg       | 360.422,43         | 392.940,25          | 0,27               |
| NOK    | 118.334                      | Orkla ASA A                        | 794.334,67         | 780.621,00          | 0,54               |
| NOK    | 28.273                       | Protector Forsikring Asa           | 379.636,22         | 399.630,15          | 0,27               |
| NOK    | 34.219                       | Rana Gruber ASA                    | 197.414,31         | 163.664,85          | 0,11               |
| NOK    | 9.848                        | Stolt-Nielsen Ltd                  | 237.854,82         | 230.031,33          | 0,16               |
| NOK    | 117.353                      | Telenor ASA                        | 1.153.862,04       | 1.092.444,54        | 0,75               |
| NOK    | 5.968                        | Veidekke ASA                       | 57.073,79          | 58.722,29           | 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 - EUROPEAN EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2023

| Devise                               | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                     | Coût d'acquisition    | Valeur d'évaluation   | % de l'actif net * |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| NOK                                  | 1.743                        | Wilh Wilhelmsen Hg ASA A         | 42.838,55             | 41.980,93             | 0,03               |
|                                      |                              |                                  | 7.162.534,77          | 6.828.361,05          | 4,68               |
| SEK                                  | 35.103                       | AAK AB Reg                       | 649.368,91            | 603.852,00            | 0,42               |
| SEK                                  | 11.140                       | AddLife AB B Reg                 | 124.716,39            | 114.999,01            | 0,08               |
| SEK                                  | 2.540                        | AddNode AB                       | 28.232,08             | 17.990,30             | 0,01               |
| SEK                                  | 9.312                        | Assa Abloy AB B                  | 208.091,25            | 204.579,00            | 0,14               |
| SEK                                  | 21.169                       | Atlas Copco AB A                 | 260.219,80            | 279.042,07            | 0,19               |
| SEK                                  | 85.677                       | Attendo AB                       | 259.725,12            | 229.651,70            | 0,16               |
| SEK                                  | 3.073                        | Better Collective A/S Bearer Reg | 59.915,02             | 58.128,05             | 0,04               |
| SEK                                  | 6.361                        | Biogaia AB                       | 57.691,94             | 62.589,53             | 0,04               |
| SEK                                  | 2.618                        | Boliden AB                       | 69.188,05             | 69.185,60             | 0,05               |
| SEK                                  | 8.055                        | Bravida Holding AB               | 80.403,94             | 70.785,39             | 0,05               |
| SEK                                  | 15.386                       | Bufab AB                         | 483.481,22            | 481.321,17            | 0,33               |
| SEK                                  | 151.485                      | Cloetta AB B                     | 299.464,85            | 251.979,70            | 0,17               |
| SEK                                  | 61.169                       | Elektro AB Shares B              | 447.101,72            | 432.417,44            | 0,30               |
| SEK                                  | 56.593                       | Enad Global 7 AB Reg             | 150.884,31            | 130.811,99            | 0,09               |
| SEK                                  | 3.728                        | Epiroc AB A                      | 64.683,88             | 64.477,98             | 0,04               |
| SEK                                  | 74.214                       | Essity AB B Reg                  | 1.970.863,96          | 1.807.329,59          | 1,24               |
| SEK                                  | 11.692                       | Fortnox AB                       | 75.796,03             | 63.155,36             | 0,04               |
| SEK                                  | 39.064                       | HANZA Holding AB                 | 283.894,00            | 314.788,34            | 0,22               |
| SEK                                  | 3.002                        | Hennes & Mauritz AB B            | 35.977,31             | 47.154,49             | 0,03               |
| SEK                                  | 5.056                        | Hexpol AB B                      | 55.448,41             | 49.019,81             | 0,03               |
| SEK                                  | 5.256                        | HMS Networks AB                  | 221.895,66            | 235.400,62            | 0,16               |
| SEK                                  | 3.868                        | Industrivaerden AB C             | 96.866,95             | 97.511,00             | 0,07               |
| SEK                                  | 39.557                       | Instalco AB                      | 200.401,88            | 180.687,20            | 0,12               |
| SEK                                  | 16.305                       | Invisio AB Reg                   | 329.175,40            | 318.102,41            | 0,22               |
| SEK                                  | 15.944                       | Inwido AB                        | 146.935,46            | 132.741,25            | 0,09               |
| SEK                                  | 30.856                       | Lagercrantz Group AB B Reg       | 364.087,66            | 363.808,43            | 0,25               |
| SEK                                  | 3.878                        | Lifco AB                         | 78.374,89             | 77.072,32             | 0,05               |
| SEK                                  | 46.774                       | Lindab Intl AB                   | 669.666,01            | 608.622,77            | 0,42               |
| SEK                                  | 23.406                       | Loomis AB Reg                    | 646.143,50            | 624.603,26            | 0,43               |
| SEK                                  | 43.825                       | Munters Group AB B Reg           | 464.677,28            | 454.639,02            | 0,31               |
| SEK                                  | 3.623                        | Mycronic AB                      | 74.156,12             | 82.053,65             | 0,06               |
| SEK                                  | 24.247                       | NCC AB B                         | 191.984,96            | 193.846,38            | 0,13               |
| SEK                                  | 56.007                       | Nordic Paper Holding AB          | 212.442,60            | 147.747,80            | 0,10               |
| SEK                                  | 13.786                       | Paradox Interactive AB Reg       | 261.164,97            | 318.305,92            | 0,22               |
| SEK                                  | 1.569                        | Sandvik AB                       | 25.929,21             | 27.975,25             | 0,02               |
| SEK                                  | 1.906                        | Sdiptech AB B Reg                | 44.083,42             | 43.199,40             | 0,03               |
| SEK                                  | 2.447                        | Sectra AB                        | 40.630,37             | 37.548,35             | 0,03               |
| SEK                                  | 18.813                       | Skandinavi Enskil Bank AB Stoc A | 194.396,12            | 190.138,66            | 0,13               |
| SEK                                  | 1.384                        | SKF AB B                         | 21.932,83             | 22.023,55             | 0,02               |
| SEK                                  | 6.867                        | Surgical Science Sweden AB       | 138.587,39            | 140.495,59            | 0,10               |
| SEK                                  | 18.000                       | Svenska Handelsbanken AB A       | 146.763,43            | 137.933,87            | 0,09               |
| SEK                                  | 15.422                       | Sweco AB B Reg                   | 171.284,75            | 155.277,93            | 0,11               |
| SEK                                  | 4.601                        | Swedbank AB A                    | 69.863,49             | 70.971,48             | 0,05               |
| SEK                                  | 12.247                       | Swedish Orphan Biovitrum AB      | 246.103,72            | 218.571,62            | 0,15               |
| SEK                                  | 30.319                       | Telia Co AB                      | 61.850,78             | 60.822,51             | 0,04               |
| SEK                                  | 1.301                        | Thule Group AB                   | 32.816,44             | 34.993,86             | 0,02               |
| SEK                                  | 2.755                        | Troax Group AB A                 | 54.316,16             | 49.729,21             | 0,03               |
| SEK                                  | 16.971                       | Volvo AB B                       | 311.304,81            | 321.018,92            | 0,22               |
|                                      |                              |                                  | 11.182.984,45         | 10.699.100,75         | 7,34               |
| USD                                  | 4.351                        | Coca-Cola Europac Partners PLC   | 260.054,76            | 257.032,03            | 0,18               |
| <b>Total actions</b>                 |                              |                                  | <b>122.958.201,08</b> | <b>125.012.650,87</b> | <b>85,98</b>       |
| <b>Fonds d'investissement fermés</b> |                              |                                  |                       |                       |                    |
| EUR                                  | 28.701                       | Covivio SA Dist                  | 1.386.397,60          | 1.239.309,18          | 0,85               |
| EUR                                  | 2.937                        | Icade SA                         | 116.805,09            | 112.134,66            | 0,08               |
|                                      |                              |                                  | 1.503.202,69          | 1.351.443,84          | 0,93               |

\* 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 30 juin 2023

| Devise  | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                           | Coût d'acquisition  | Valeur d'évaluation   | % de l'actif net * |
|---|------------------------------|--|---------------------|-----------------------|--------------------|
| GBP   | 290.104                      | British Land Co Plc                    | 1.271.339,13        | 1.023.686,66          | 0,70               |
| <b>Total fonds d'investissement fermés</b>                                |                              |  | <b>2.774.541,82</b> | <b>2.375.130,50</b>   | <b>1,63</b>        |
| <b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b> |                              |  |                     |                       |                    |
| <b>Actions</b>  |                              |  |                     |                       |                    |
| GBP   | 10.661                       | Wandisco Plc                           | 128.437,73          | 162.752,14            | 0,11               |
| <b>Total actions</b>  |                              |  | <b>128.437,73</b>   | <b>162.752,14</b>     | <b>0,11</b>        |
| <b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>                                   |                              |  |                     |                       |                    |
| <b>Actions</b>  |                              |  |                     |                       |                    |
| EUR   | 14.480                       | Let's Gowex SA                         | 252.509,29          | 0,00                  | 0,00               |
| <b>Total actions</b>  |                              |  | <b>252.509,29</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>        |
| <b>Warrants et droits</b>   |                              |  |                     |                       |                    |
| EUR   | 10.087                       | Strabag SE Droits d'attribut Perpetual | 0,00                | 0,00                  | 0,00               |
| <b>Total warrants et droits</b>   |                              |  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>        |
| Total portefeuille-titres   |                              |  | 126.113.689,92      | 127.550.533,51        | 87,72              |
| Avoirs bancaires  |                              |  |                     | 8.105.095,49          | 5,57               |
| Dettes bancaires  |                              |  |                     | -589.960,10           | -0,41              |
| Autres actifs/(passifs) nets  |                              |  |                     | 10.345.988,99         | 7,12               |
| <b>Total</b>  |                              |  |                     | <b>145.411.657,89</b> | <b>100,00</b>      |

\* 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 30 juin 2023

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Biens de consommation non-cyclique | 14,93 %        |
| Industrie                          | 14,80 %        |
| Biens de consommation durable      | 11,65 %        |
| Finances                           | 10,36 %        |
| Technologies                       | 9,26 %         |
| Services de santé                  | 8,77 %         |
| Matières premières                 | 6,30 %         |
| Services de télécommunication      | 5,40 %         |
| Energie                            | 3,11 %         |
| Services aux collectivités         | 2,18 %         |
| Fonds immobiliers                  | 0,70 %         |
| Immobilier                         | 0,24 %         |
| Fonds d'investissement             | 0,02 %         |
| Total                              | <u>87,72 %</u> |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2023

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| Allemagne       | 14,10 %        |
| France          | 12,31 %        |
| Italie          | 8,37 %         |
| Pays-Bas        | 7,53 %         |
| Suède           | 7,37 %         |
| Suisse          | 5,57 %         |
| Espagne         | 5,11 %         |
| Finlande        | 5,10 %         |
| Danemark        | 4,86 %         |
| Royaume-Uni     | 4,58 %         |
| Norvège         | 3,98 %         |
| Belgique        | 3,67 %         |
| Autriche        | 1,95 %         |
| Portugal        | 1,11 %         |
| Bermudes (Iles) | 0,97 %         |
| Luxembourg      | 0,63 %         |
| Marshall (Iles) | 0,27 %         |
| Jersey          | 0,19 %         |
| Feroe (Iles)    | 0,05 %         |
| Total           | <u>87,72 %</u> |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - US SUSTAINABLE EQUITIES

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2023

#### Actif

|  |               |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 17.196.328,19 |
| Avoirs bancaires                             | 185.876,79    |
| A recevoir sur garantie en espèces payée     | 75.000,00     |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres   | 14.731,56     |
| Charges payées d'avance                      | 25.195,28     |
| Total de l'actif                             | 17.497.131,82 |

#### Exigible

|  |            |
|--|------------|
| Dettes bancaires                               | 0,27       |
| Intérêts bancaires à payer                     | 4,42       |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 116.051,54 |
| Frais à payer                                  | 85.036,25  |
| Total de l'exigible                            | 201.092,48 |

Actif net à la fin de la période

17.296.039,34

#### 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               | 9.167,130        | USD           | 331,97   | 3.043.177,26                             |
| EH              | 2.622,839        | EUR           | 262,37   | 750.781,90                               |
| F               | 1.725,011        | USD           | 309,38   | 533.683,33                               |
| GH              | 1.727,028        | EUR           | 242,19   | 456.327,25                               |
| PH              | 157,770          | CHF           | 258,82   | 45.656,02                                |
| XBH (EUR)       | 50.259,619       | EUR           | 81,54  | 4.471.289,66                             |
| PI              | 10.601,000       | USD           | 386,84   | 4.100.925,25                             |
| I               | 50,000           | USD           | 354,59   | 17.729,46                                |
| IP              | 599,513          | USD           | 380,67   | 228.219,51                               |
| IPH (EUR)       | 33.354,840       | EUR           | 100,20   | 3.646.138,96                             |
| RAM             | 5,000            | USD           | 422,15   | 2.110,74                                 |
|                 |                  |               |  | 17.296.039,34                            |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - US SUSTAINABLE EQUITIES

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

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| Dividendes, nets          | 171.686,06 |
| Intérêts bancaires        | 4.163,47   |
| Autres commissions reçues | 3.219,10   |
| Total des revenus         | 179.068,63 |

#### Charges

|   |            |
|---|------------|
| Commission de gestion                   | 102.396,15 |
| Commission de dépositaire               | 4.456,61   |
| Frais bancaires et autres commissions   | 680,15     |
| Frais sur transactions                  | 20.172,43  |
| Frais d'administration centrale         | 59.295,10  |
| Frais professionnels                    | 1.148,57   |
| Frais d'intermédiation et de plateforme | 1.230,54   |
| Autres frais d'administration           | 74.716,28  |
| Taxe d'abonnement                       | 2.880,74   |
| Autres impôts                           | 534,41     |
| Intérêts bancaires payés                | 5.277,49   |
| Autres charges                          | 2.427,84   |
| Total des charges                       | 275.216,31 |

|                                   |            |
|-----------------------------------|------------|
| Pertes nettes des investissements | -96.147,68 |
|-----------------------------------|------------|

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 403.098,25   |
| - sur changes à terme     | 949.427,23   |
| - sur devises             | 533,23       |
| Résultat réalisé          | 1.256.911,03 |

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

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.126.592,86 |
| - sur changes à terme     | -851.382,10  |
| Résultat des opérations   | 1.532.121,79 |

|           |              |
|-----------|--------------|
| Emissions | 2.138.809,74 |
|-----------|--------------|

|         |                |
|---------|----------------|
| Rachats | -11.188.394,46 |
|---------|----------------|

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | -7.517.462,93 |
|-------------------------------------|---------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 24.813.502,27 |
|---|---------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 17.296.039,34 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - US SUSTAINABLE EQUITIES

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021    | 31.12.2022    | 30.06.2023    |
|----------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
|                      | USD    | 25.016.782,96 | 24.813.502,27 | 17.296.039,34 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| B                       | USD    | 422,55     | 313,39     | 331,97     |
| EH                      | EUR    | 350,40     | 250,76     | 262,37     |
| F                       | USD    | 396,66     | 292,72     | 309,38     |
| GH                      | EUR    | 325,85     | 232,04     | 242,19     |
| PH                      | CHF    | 350,98     | 249,95     | 258,82     |
| XBH (EUR)               | EUR    | 110,72     | 78,36      | 81,54      |
| PI                      | USD    | 485,53     | 363,49     | 386,84     |
| I                       | USD    | 447,66     | 333,83     | 354,59     |
| IP                      | USD    | 480,66     | 358,41     | 380,67     |
| IPH (EUR)               | EUR    | 132,73     | 95,50      | 100,20     |
| RAM                     | USD    | 520,45     | 395,20     | 422,15     |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises    | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| B                | 10.176,787                            | -         | -1.009,657  | 9.167,130                           |
| EH               | 2.365,839                             | 310,000   | -53,000     | 2.622,839                           |
| F                | 15.323,851                            | 56,250    | -13.655,090 | 1.725,011                           |
| GH               | 1.727,228                             | -         | -0,200      | 1.727,028                           |
| PH               | 237,184                               | -         | -79,414     | 157,770                             |
| XBH (EUR)        | 47.528,971                            | 6.472,880 | -3.742,232  | 50.259,619                          |
| PI               | 17.274,000                            | 2.207,000 | -8.880,000  | 10.601,000                          |
| I                | 50,000                                | -         | -           | 50,000                              |
| IP               | 654,154                               | -         | -54,641     | 599,513                             |
| IPH (EUR)        | 54.007,398                            | 6.050,916 | -26.703,474 | 33.354,840                          |
| RAM              | 5,000                                 | -         | -           | 5,000                               |

| TER par classe d'action au 30.06.2023 | TER sans commission de performance (en %) | TER avec commission de performance (en %) |
|---------------------------------------|---|---|
| B                                     | 2,40                                      | 2,40                                      |
| EH                                    | 2,44                                      | 2,44                                      |
| F                                     | 2,79                                      | 2,79                                      |
| GH                                    | 2,93                                      | 2,93                                      |
| PH                                    | 2,91                                      | 2,91                                      |
| XBH (EUR)                             | 3,54                                      | 3,54                                      |
| PI                                    | 1,46                                      | 1,46                                      |
| I                                     | 1,85                                      | 1,85                                      |
| IP                                    | 1,86                                      | 1,86                                      |
| IPH (EUR)                             | 1,84                                      | 1,84                                      |
| RAM                                   | 0,73                                      | 0,73                                      |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - US SUSTAINABLE EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                     | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |                                  |                    |                     |                    |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |                                  |                    |                     |                    |
| <b>Actions</b>   |                              |                                  |                    |                     |                    |
| CAD  | 8.288                        | Brookfield Renewable Corp        | 278.327,22         | 261.736,20          | 1,51               |
| USD  | 1.398                        | 3M Co                            | 173.969,54         | 139.925,82          | 0,81               |
| USD  | 4.933                        | 8X8 Inc                          | 19.506,56          | 20.891,26           | 0,12               |
| USD  | 7.579                        | A10 Networks Inc Reg             | 110.745,86         | 110.577,61          | 0,64               |
| USD  | 874                          | Aarons Company Inc (The)         | 12.433,35          | 12.358,36           | 0,07               |
| USD  | 934                          | Abbott Laboratories              | 104.738,49         | 101.824,68          | 0,59               |
| USD  | 12.410                       | ACCO Brands Corp Reg             | 61.895,63          | 64.656,10           | 0,37               |
| USD  | 2.671                        | Adtalem Global Education Inc Reg | 109.652,57         | 91.722,14           | 0,53               |
| USD  | 391                          | Agilent Technologies Inc Reg     | 53.263,47          | 47.017,75           | 0,27               |
| USD  | 850                          | Agilysys Inc                     | 63.201,75          | 58.344,00           | 0,34               |
| USD  | 1.089                        | Alkami Technology Inc            | 17.211,43          | 17.848,71           | 0,10               |
| USD  | 3.300                        | Alphabet Inc A                   | 407.204,49         | 395.010,00          | 2,28               |
| USD  | 6.770                        | Altimmune Inc                    | 26.797,01          | 23.898,10           | 0,14               |
| USD  | 2.561                        | Amerant Bancorp Inc              | 47.198,76          | 44.023,59           | 0,25               |
| USD  | 6.268                        | American Software Inc            | 68.356,29          | 65.876,68           | 0,38               |
| USD  | 871                          | Amgen Inc                        | 211.287,15         | 193.379,42          | 1,12               |
| USD  | 1.221                        | ANI Pharmaceuticals Inc          | 52.974,06          | 65.726,43           | 0,38               |
| USD  | 409                          | Applied Materials Inc            | 57.138,08          | 59.116,86           | 0,34               |
| USD  | 7.378                        | AT&T Inc                         | 136.910,07         | 117.679,10          | 0,68               |
| USD  | 63                           | Atrion Corp                      | 37.595,88          | 35.639,10           | 0,21               |
| USD  | 257                          | Autodesk Inc                     | 51.603,68          | 52.584,77           | 0,30               |
| USD  | 7.559                        | Avangrid Inc Reg                 | 294.598,72         | 284.823,12          | 1,65               |
| USD  | 530                          | Avanos Medical Inc               | 13.429,88          | 13.546,80           | 0,08               |
| USD  | 1.841                        | AvePoint Inc                     | 12.195,52          | 10.604,16           | 0,06               |
| USD  | 3.058                        | Avnet Inc                        | 126.579,79         | 154.276,10          | 0,89               |
| USD  | 8.254                        | Bank of America Corp             | 226.782,77         | 236.807,26          | 1,37               |
| USD  | 368                          | Bank of Hawaii Corp              | 13.045,89          | 15.172,64           | 0,09               |
| USD  | 1.028                        | Banner Corp                      | 45.981,95          | 44.892,76           | 0,26               |
| USD  | 272                          | Bar Harbor Bankshares            | 6.204,73           | 6.702,08            | 0,04               |
| USD  | 6.222                        | Benchmark Electronics Inc        | 141.953,52         | 160.714,26          | 0,93               |
| USD  | 919                          | Biohaven Pharm Hg Co Ltd         | 21.963,64          | 21.982,48           | 0,13               |
| USD  | 133                          | BlackRock Inc                    | 93.916,28          | 91.921,62           | 0,53               |
| USD  | 846                          | Blue Bird Corp                   | 18.233,75          | 19.018,08           | 0,11               |
| USD  | 1.355                        | Boston Scientific Corp           | 71.983,76          | 73.291,95           | 0,42               |
| USD  | 12.650                       | Box Inc                          | 335.408,89         | 371.657,00          | 2,15               |
| USD  | 479                          | Bread Financial Hgs Inc          | 13.319,22          | 15.035,81           | 0,09               |
| USD  | 2.575                        | Bridgewater Bancshares Inc       | 24.145,40          | 25.363,75           | 0,15               |
| USD  | 2.949                        | BrightView Holdings Inc          | 18.625,00          | 21.173,82           | 0,12               |
| USD  | 2.983                        | Bristol Myers Squibb Co          | 209.983,34         | 190.762,85          | 1,10               |
| USD  | 8.280                        | Brookfield Renewable Corp        | 282.044,30         | 260.985,60          | 1,51               |
| USD  | 422                          | Business First Bancshares Inc    | 5.972,44           | 6.359,54            | 0,04               |
| USD  | 1.688                        | Byline Bancorp Inc               | 34.267,54          | 30.535,92           | 0,18               |
| USD  | 1.555                        | Cadence Design Systems Inc       | 249.173,52         | 364.678,60          | 2,11               |
| USD  | 628                          | Cadre Holdings Inc ADR           | 12.614,70          | 13.690,40           | 0,08               |
| USD  | 2.529                        | Cambium Networks Corp            | 45.143,66          | 38.491,38           | 0,22               |
| USD  | 1.655                        | Carriage Serv Inc                | 47.382,15          | 53.737,85           | 0,31               |
| USD  | 2.735                        | Centene Corp                     | 232.402,86         | 184.475,75          | 1,07               |
| USD  | 2.973                        | Central Pacific Financial Corp   | 55.064,03          | 46.705,83           | 0,27               |
| USD  | 1.888                        | Central Valley Comm Bancorp      | 32.456,12          | 29.169,60           | 0,17               |
| USD  | 547                          | Cigna Group Reg                  | 158.684,23         | 153.488,20          | 0,89               |
| USD  | 2.682                        | Cisco Systems Inc                | 130.929,09         | 138.766,68          | 0,80               |
| USD  | 1.192                        | Citigroup Inc                    | 54.290,71          | 54.879,68           | 0,32               |
| USD  | 1.763                        | Clearwater Analytics Hgs Inc     | 28.699,48          | 27.978,81           | 0,16               |
| USD  | 2.384                        | Clearwater Paper Corp Reg        | 77.428,51          | 74.666,88           | 0,43               |
| USD  | 12.415                       | Clearway Energy Inc              | 396.409,09         | 354.572,40          | 2,05               |
| USD  | 390                          | CME Group Inc A                  | 74.717,21          | 72.263,10           | 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 - US SUSTAINABLE EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                  | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| USD    | 1.496                        | Colony Bankcorp Inc           | 14.946,54          | 14.092,32           | 0,08               |
| USD    | 3.556                        | Comcast Corp A                | 131.589,34         | 147.751,80          | 0,85               |
| USD    | 1.718                        | Commercial Vehicle Group Inc  | 17.125,20          | 19.069,80           | 0,11               |
| USD    | 3.108                        | Consolidated Edison of NY Inc | 290.657,03         | 280.963,20          | 1,62               |
| USD    | 4.343                        | Copart Inc                    | 376.530,72         | 396.125,03          | 2,29               |
| USD    | 1.936                        | Core Molding Technology Inc   | 32.768,07          | 44.044,00           | 0,25               |
| USD    | 676                          | Couchbase Inc                 | 10.762,46          | 10.694,32           | 0,06               |
| USD    | 1.364                        | Coursera INC                  | 17.806,61          | 17.759,28           | 0,10               |
| USD    | 4.166                        | Crescent Capital BDC Inc      | 58.186,09          | 63.073,24           | 0,37               |
| USD    | 934                          | CrossFirst Bankshares Inc     | 9.253,51           | 9.340,00            | 0,05               |
| USD    | 534                          | Customers Bancorp Inc         | 10.541,69          | 16.158,84           | 0,09               |
| USD    | 2.520                        | CVS Health Corp               | 232.936,37         | 174.207,60          | 1,01               |
| USD    | 136                          | Deere and Co                  | 52.556,62          | 55.105,84           | 0,32               |
| USD    | 1.271                        | Definitive Healthcare Corp    | 11.653,67          | 13.981,00           | 0,08               |
| USD    | 1.577                        | Denny's Corp Reg              | 18.837,27          | 19.428,64           | 0,11               |
| USD    | 3.263                        | Dream Finders Homes Inc       | 40.733,99          | 80.237,17           | 0,46               |
| USD    | 4.666                        | Eagle Pharmaceuticals Inc Reg | 111.063,72         | 90.707,04           | 0,52               |
| USD    | 523                          | Edwards Lifesciences Corp     | 46.384,77          | 49.334,59           | 0,29               |
| USD    | 2.048                        | eGain Corp Reg                | 15.446,02          | 15.339,52           | 0,09               |
| USD    | 3.640                        | El Pollo Loco Hgs Inc         | 34.192,62          | 31.922,80           | 0,18               |
| USD    | 264                          | Elevance Health Inc           | 131.732,12         | 117.292,56          | 0,68               |
| USD    | 905                          | Eli Lilly & Co                | 395.960,39         | 424.426,90          | 2,45               |
| USD    | 2.861                        | Employers Holdings Inc        | 110.777,06         | 107.030,01          | 0,62               |
| USD    | 1.770                        | Enfusion Inc                  | 16.262,94          | 19.859,40           | 0,12               |
| USD    | 765                          | Enterprise Fin Serv Corp      | 32.379,24          | 29.911,50           | 0,17               |
| USD    | 3.973                        | Everbridge Inc Reg            | 119.919,30         | 106.873,70          | 0,62               |
| USD    | 2.504                        | F5 Networks Inc               | 382.910,05         | 366.235,04          | 2,12               |
| USD    | 3.531                        | Fin Isth Inc                  | 74.182,93          | 55.577,94           | 0,32               |
| USD    | 1.119                        | First Fin Corp (Indiana)      | 38.424,78          | 36.333,93           | 0,21               |
| USD    | 1.057                        | First Watch Restaurant Gr Inc | 17.856,85          | 17.863,30           | 0,10               |
| USD    | 241                          | Five Star Bancorp             | 4.962,73           | 5.391,17            | 0,03               |
| USD    | 4.519                        | Fortinet Inc                  | 292.408,69         | 341.591,21          | 1,98               |
| USD    | 4.091                        | Fresh Del Monte Produce Inc   | 109.958,24         | 105.179,61          | 0,61               |
| USD    | 1.070                        | Gartner Inc                   | 311.763,61         | 374.831,70          | 2,17               |
| USD    | 3.010                        | Gilead Sciences Inc           | 219.217,56         | 231.980,70          | 1,34               |
| USD    | 914                          | Gohealth Inc                  | 18.132,57          | 18.014,94           | 0,10               |
| USD    | 861                          | Guess Inc Reg                 | 17.937,04          | 16.746,45           | 0,10               |
| USD    | 1.437                        | Hanmi Financial Corp          | 28.737,42          | 21.454,41           | 0,12               |
| USD    | 260                          | HCA Healthcare Inc            | 61.784,24          | 78.904,80           | 0,46               |
| USD    | 2.405                        | Healthstream Inc              | 57.199,56          | 59.066,80           | 0,34               |
| USD    | 2.870                        | Heidrick & Struggles Intl Inc | 79.560,39          | 75.968,90           | 0,44               |
| USD    | 2.788                        | Heritage Financial Corp       | 48.622,29          | 45.081,96           | 0,26               |
| USD    | 5.420                        | Heritage Global Inc           | 20.490,85          | 19.620,40           | 0,11               |
| USD    | 1.298                        | Herman Miller Inc             | 18.778,94          | 19.184,44           | 0,11               |
| USD    | 3.774                        | Hess Midstream LP             | 109.634,26         | 115.786,32          | 0,67               |
| USD    | 587                          | Hologic Inc                   | 43.566,85          | 47.529,39           | 0,28               |
| USD    | 1.756                        | HomeTrust Bancshares Inc      | 41.067,37          | 36.682,84           | 0,21               |
| USD    | 214                          | Humana Inc                    | 110.560,05         | 95.685,82           | 0,55               |
| USD    | 15.396                       | Innovid Corp                  | 18.561,42          | 16.781,64           | 0,10               |
| USD    | 3.834                        | Inspired Entertainment Inc    | 51.472,52          | 56.398,14           | 0,33               |
| USD    | 336                          | Insulet Corp                  | 107.827,78         | 96.882,24           | 0,56               |
| USD    | 11.440                       | Janus International Group Inc | 111.653,06         | 121.950,40          | 0,71               |
| USD    | 988                          | Joint Corp (The)              | 13.051,48          | 13.338,00           | 0,08               |
| USD    | 1.445                        | JPMorgan Chase & Co           | 203.586,34         | 210.160,80          | 1,22               |
| USD    | 1.418                        | Keurig Dr Pepper Inc Reg      | 44.170,27          | 44.340,86           | 0,26               |
| USD    | 560                          | Kimberly-Clark Corp           | 78.569,52          | 77.313,60           | 0,45               |
| USD    | 1.913                        | Kraft Heinz Foods Co          | 75.080,47          | 67.911,50           | 0,39               |
| USD    | 3.218                        | Kroger Co Reg                 | 153.157,62         | 151.246,00          | 0,87               |
| USD    | 6.086                        | Liquidity Serv Inc            | 92.975,82          | 100.419,00          | 0,58               |
| USD    | 640                          | LiveRamp Holdings Inc Reg     | 16.083,14          | 18.278,40           | 0,11               |
| USD    | 473                          | Lovesac Co                    | 10.703,94          | 12.747,35           | 0,07               |
| USD    | 1.113                        | Magnite Inc Reg               | 14.845,53          | 15.192,45           | 0,09               |
| USD    | 1.130                        | Malibu Boats Inc A            | 60.795,47          | 66.285,80           | 0,38               |
| USD    | 528                          | Marsh & McLennan Cos Inc      | 95.235,05          | 99.306,24           | 0,57               |

\* 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 - US SUSTAINABLE EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                   | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| USD    | 2.848                        | MasterBrand Inc                | 30.742,95          | 33.122,24           | 0,19               |
| USD    | 2.416                        | Merck & Co Inc                 | 275.757,33         | 278.782,24          | 1,61               |
| USD    | 305                          | Metropolitan Bank Holding Corp | 9.783,68           | 10.592,65           | 0,06               |
| USD    | 25                           | Mettler Toledo Intl Inc        | 37.185,35          | 32.791,00           | 0,19               |
| USD    | 7.697                        | Mitek Syst Inc                 | 72.610,64          | 83.435,48           | 0,48               |
| USD    | 5.706                        | Model N Inc                    | 177.843,53         | 201.764,16          | 1,17               |
| USD    | 332                          | Moderna Inc Reg                | 50.884,44          | 40.338,00           | 0,23               |
| USD    | 814                          | Nevro Corp                     | 19.215,69          | 20.691,88           | 0,12               |
| USD    | 6.594                        | Next Gen Healthcare Inc        | 126.829,54         | 106.954,68          | 0,62               |
| USD    | 6.996                        | Noodles & Co                   | 24.049,45          | 23.646,48           | 0,14               |
| USD    | 1.042                        | NVIDIA Corp                    | 297.027,32         | 440.786,84          | 2,55               |
| USD    | 5.546                        | Oaktree Specialit Lending Corp | 111.546,32         | 107.758,78          | 0,62               |
| USD    | 1.168                        | Ooma Inc                       | 14.872,73          | 17.484,96           | 0,10               |
| USD    | 2.722                        | Oportun Financial Corp         | 15.984,13          | 16.250,34           | 0,09               |
| USD    | 3.644                        | P3 Health Partners Inc         | 16.292,32          | 10.895,56           | 0,06               |
| USD    | 1.657                        | Park-Ohio Holdings Corp        | 27.268,19          | 31.483,00           | 0,18               |
| USD    | 1.006                        | PayPal Holdings Inc            | 97.774,54          | 67.130,38           | 0,39               |
| USD    | 5.690                        | Paysign Inc                    | 14.706,37          | 13.940,50           | 0,08               |
| USD    | 11.594                       | Pennantpark Investment Corp    | 63.268,78          | 68.288,66           | 0,40               |
| USD    | 826                          | PGT Innovations Inc Reg S      | 22.971,64          | 24.077,90           | 0,14               |
| USD    | 2.886                        | Phibro Animal Health Corp      | 40.649,00          | 39.538,20           | 0,23               |
| USD    | 4.527                        | Playstudios inc                | 20.302,24          | 22.227,57           | 0,13               |
| USD    | 1.311                        | Primis Financial Corp          | 12.840,39          | 11.038,62           | 0,06               |
| USD    | 598                          | Q2 Holdings Inc Reg            | 16.988,88          | 18.478,20           | 0,11               |
| USD    | 7.048                        | Quad/Graphics Inc Reg A        | 25.235,74          | 26.500,48           | 0,15               |
| USD    | 2.683                        | Quipt Home Medical Corp        | 17.113,25          | 14.327,22           | 0,08               |
| USD    | 18.329                       | Qurate Retail Inc A Reg        | 17.496,86          | 18.142,04           | 0,11               |
| USD    | 4.094                        | Ranger Energy Services Inc     | 47.632,05          | 41.922,56           | 0,24               |
| USD    | 1.309                        | Red Robin Gourmet Burgers Inc  | 16.210,92          | 18.103,47           | 0,11               |
| USD    | 94                           | Regeneron Pharmaceuticals Inc  | 69.590,27          | 67.542,76           | 0,39               |
| USD    | 1.565                        | Repay Hgs Corp                 | 11.452,36          | 12.253,95           | 0,07               |
| USD    | 4.680                        | REV Group Inc                  | 55.064,88          | 62.056,80           | 0,36               |
| USD    | 7.704                        | Rimini Street Inc              | 34.976,16          | 36.902,16           | 0,21               |
| USD    | 522                          | Salesforce Inc                 | 112.044,38         | 110.277,72          | 0,64               |
| USD    | 2.780                        | Saratoga Investment Corp       | 71.786,02          | 75.032,20           | 0,43               |
| USD    | 2.442                        | Select Water Solutions Inc     | 19.576,05          | 19.780,20           | 0,11               |
| USD    | 128                          | ServiceNow Inc Reg             | 69.656,50          | 71.932,16           | 0,42               |
| USD    | 651                          | Shore Bancshares Inc           | 9.443,21           | 7.525,56            | 0,04               |
| USD    | 823                          | Simulations Plus Inc Reg       | 31.944,75          | 35.660,59           | 0,21               |
| USD    | 734                          | Skyward Specialty Ins Gr Inc   | 18.008,54          | 18.643,60           | 0,11               |
| USD    | 864                          | SoundThinking Inc              | 19.523,81          | 18.887,04           | 0,11               |
| USD    | 1.294                        | Sovos Brands Inc               | 23.595,70          | 25.310,64           | 0,15               |
| USD    | 4.949                        | SpartanNash Co Reg             | 114.530,25         | 111.401,99          | 0,64               |
| USD    | 1.293                        | Sprinklr Inc                   | 18.303,97          | 17.882,19           | 0,10               |
| USD    | 2.453                        | Standard Motor Products        | 92.935,70          | 92.036,56           | 0,53               |
| USD    | 845                          | Synopsys Inc                   | 289.635,73         | 367.921,45          | 2,13               |
| USD    | 4.146                        | Taboola.com Ltd                | 12.453,75          | 12.894,06           | 0,07               |
| USD    | 964                          | Tandem Diabetes Care Inc Reg   | 24.935,60          | 23.656,56           | 0,14               |
| USD    | 381                          | Target Corp                    | 48.023,83          | 50.253,90           | 0,29               |
| USD    | 587                          | Texas Instruments Inc          | 105.298,22         | 105.671,74          | 0,61               |
| USD    | 745                          | The Walt Disney Co             | 67.969,55          | 66.513,60           | 0,38               |
| USD    | 14.421                       | Triangle Capital Corp          | 126.150,49         | 113.060,64          | 0,65               |
| USD    | 1.342                        | Truist Financial Corp Reg      | 47.738,78          | 40.729,70           | 0,24               |
| USD    | 1.080                        | Trustmark Corp                 | 22.532,26          | 22.809,60           | 0,13               |
| USD    | 604                          | TTEC Holdings Inc              | 21.796,00          | 20.439,36           | 0,12               |
| USD    | 1.000                        | Uber Technologies Inc Reg      | 37.741,30          | 43.170,00           | 0,25               |
| USD    | 814                          | United Health Group Inc        | 405.095,85         | 391.240,96          | 2,26               |
| USD    | 714                          | Usana Health Sciences Inc      | 40.713,92          | 45.010,56           | 0,26               |
| USD    | 5.407                        | Vera Bradley Inc               | 32.365,01          | 34.550,73           | 0,20               |
| USD    | 981                          | Verisign Inc                   | 219.442,63         | 221.676,57          | 1,28               |
| USD    | 485                          | Vertex Inc                     | 7.532,55           | 9.457,50            | 0,06               |
| USD    | 493                          | Vertex Pharmaceuticals Inc     | 148.830,78         | 173.491,63          | 1,00               |
| USD    | 1.273                        | Visa Inc A                     | 269.834,53         | 302.312,04          | 1,75               |
| USD    | 233                          | Waters Corp                    | 69.532,34          | 62.103,82           | 0,36               |

\* 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 - US SUSTAINABLE EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)  
au 30 juin 2023

| Devise                                     | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                        | Coût d'acquisition   | Valeur d'évaluation  | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| USD  | 1.800                        | West New England Bancorp Inc        | 10.639,80            | 10.512,00            | 0,06               |
| USD  | 1.957                        | WhiteHorse Finance Inc              | 25.444,72            | 25.108,31            | 0,15               |
| USD  | 1.602                        | Workday Inc A                       | 304.013,88           | 361.875,78           | 2,09               |
| USD  | 4.488                        | World Fuel Serv Corp                | 114.627,49           | 92.811,84            | 0,54               |
| USD  | 1.726                        | WW International Inc Reg            | 11.510,18            | 11.598,72            | 0,07               |
| USD  | 316                          | Zoetis Inc A                        | 52.171,09            | 54.418,36            | 0,31               |
| USD  | 5.540                        | Zynex Inc                           | 47.758,12            | 53.128,60            | 0,31               |
|  |                              |                                     | <u>16.083.551,09</u> | <u>16.429.326,07</u> | <u>94,98</u>       |
| <b>Total actions</b>                       |                              |                                     | 16.361.878,31        | 16.691.062,27        | 96,49              |
| <b>Fonds d'investissement fermés</b>       |                              |                                     |                      |                      |                    |
| USD  | 353                          | American Tower Corp                 | 66.282,74            | 68.460,82            | 0,40               |
| USD  | 635                          | Crown Castle Intl Corp              | 83.586,32            | 72.351,90            | 0,42               |
| USD  | 18.132                       | Hesalthpeak properties Inc Reg Dist | 379.642,38           | 364.453,20           | 2,11               |
|  |                              |                                     | <u>529.511,44</u>    | <u>505.265,92</u>    | <u>2,93</u>        |
| <b>Total fonds d'investissement fermés</b> |                              |                                     |                      |                      |                    |
| Total portefeuille-titres                  |                              |                                     | 16.891.389,75        | 17.196.328,19        | 99,42              |
| Avoirs bancaires                           |                              |                                     |                      | 185.876,79           | 1,07               |
| Dettes bancaires                           |                              |                                     |                      | -0,27                | 0,00               |
| Autres actifs/(passifs) nets               |                              |                                     |                      | -86.165,37           | -0,49              |
| <b>Total</b>                               |                              |                                     |                      | <u>17.296.039,34</u> | <u>100,00</u>      |

\* 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 - US SUSTAINABLE EQUITIES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 30 juin 2023

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Technologies                       | 35,72 %        |
| Services de santé                  | 22,27 %        |
| Finances                           | 11,94 %        |
| Services aux collectivités         | 8,34 %         |
| Biens de consommation durable      | 5,81 %         |
| Biens de consommation non-cyclique | 4,94 %         |
| Industrie                          | 3,80 %         |
| Fonds d'investissement             | 1,79 %         |
| Services de télécommunication      | 1,75 %         |
| Energie                            | 1,56 %         |
| Immobilier                         | 0,82 %         |
| Matières premières                 | 0,68 %         |
| Total                              | <u>99,42 %</u> |

### Répartition géographique

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

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique       | 98,61 %        |
| Caïmans (Iles)              | 0,61 %         |
| Iles Vierges (britanniques) | 0,13 %         |
| Israël                      | 0,07 %         |
| Total                       | <u>99,42 %</u> |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE INCOME EQUITIES

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2023

#### Actif

|   |                      |
|---|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation  | 34.517.077,44        |
| Dépôts de garantie sur swaps                  | 437.362,42           |
| Avoirs bancaires                              | 2.222.424,31         |
| Autres avoirs liquides                        | 1.891.400,65         |
| A recevoir sur swaps                          | 75.681,02            |
| A recevoir sur garantie en espèces payée      | 161.140,18           |
| A recevoir sur émissions d'actions            | 978,49               |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres    | 60.052,03            |
| Intérêts bancaires à recevoir                 | 2.767,66             |
| Résultat des sous-jacents de swaps à recevoir | 27.713,45            |
| Charges payées d'avance                       | 31.344,86            |
| <b>Total de l'actif</b>                       | <b>39.427.942,51</b> |

#### Exigible

|                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
| Dettes bancaires           | 20.450,52         |
| A payer sur swaps          | 188.481,84        |
| Intérêts à payer sur swaps | 33.397,70         |
| Frais à payer              | 123.069,52        |
| <b>Total de l'exigible</b> | <b>365.399,58</b> |

|                                  |                      |
|----------------------------------|----------------------|
| Actif net à la fin de la période | <b>39.062.542,93</b> |
|----------------------------------|----------------------|

#### 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              | 104,468          | USD           | 142,99   | 14.937,89                                |
| LP              | 7.139,364        | EUR           | 180,50   | 1.405.953,48                             |
| LDP             | 2.743,922        | EUR           | 119,96   | 359.107,88                               |
| NP              | 254,074          | CHF           | 144,87   | 41.153,83                                |
| G               | 500,000          | EUR           | 104,45   | 56.977,40                                |
| X (EUR)         | 23.596,728       | EUR           | 118,84   | 3.059.449,07                             |
| XB (EUR)        | 33.632,404       | EUR           | 105,84   | 3.883.506,91                             |
| XN (EUR)        | 59.604,559       | EUR           | 117,75   | 7.656.935,95                             |
| PI              | 23.000,000       | USD           | 97,87  | 2.251.023,65                             |
| IP              | 30,000           | USD           | 153,11   | 4.593,25                                 |
| IP (EUR)        | 660,000          | EUR           | 193,49   | 139.322,18                               |
| IP (GBP)        | 10,000           | GBP           | 202,71   | 2.577,26                                 |
| R               | 119.285,669      | USD           | 167,05   | 19.927.036,02                            |
| RAMC            | 2.023,740        | CHF           | 114,89   | 259.968,16                               |
|                 |                  |               |  | <b>39.062.542,93</b>                     |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE INCOME EQUITIES

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

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Revenus</b>  |                |
| Dividendes, nets  | 605.670,96     |
| Intérêts bancaires  | 102.701,06     |
| Autres commissions reçues                                       | 2.864,86       |
| Autres revenus  | 1.553,92       |
| Total des revenus   | 712.790,80     |
| <b>Charges</b>  |                |
| Commission de gestion   | 168.510,81     |
| Commission de dépositaire                                       | 9.405,81       |
| Frais bancaires et autres commissions                           | 3.519,04       |
| Frais sur transactions  | 60.876,17      |
| Frais d'administration centrale                                 | 65.614,51      |
| Frais professionnels  | 2.422,59       |
| Frais d'intermédiation et de plateforme                         | 2.704,46       |
| Autres frais d'administration                                   | 97.340,00      |
| Taxe d'abonnement   | 5.483,18       |
| Intérêts bancaires payés  | 2.361,36       |
| Autres charges  | 8.305,61       |
| Total des charges   | 426.543,54     |
| Revenus nets des investissements                                | 286.247,26     |
| <b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>                      |                |
| - sur portefeuille-titres                                       | 1.178.557,22   |
| - sur swaps   | -153.375,12    |
| - sur devises   | -74.644,86     |
| Résultat réalisé  | 1.236.784,50   |
| <b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b> |                |
| - sur portefeuille-titres                                       | 931.840,86     |
| Résultat des opérations   | 2.168.625,36   |
| Dividendes payés  | -9.621,06      |
| Emissions   | 1.071.570,07   |
| Rachats   | -18.716.438,57 |
| Total des variations de l'actif net                             | -15.485.864,20 |
| Total de l'actif net au début de la période                     | 54.548.407,13  |
| Total de l'actif net à la fin de la période                     | 39.062.542,93  |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE INCOME EQUITIES

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021    | 31.12.2022    | 30.06.2023    |
|----------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
|                      | USD    | 46.382.723,26 | 54.548.407,13 | 39.062.542,93 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| BP                      | USD    | 157,27     | 136,23     | 142,99     |
| LP                      | EUR    | 190,57     | 175,80     | 180,50     |
| LDP                     | EUR    | 133,62     | 120,01     | 119,96     |
| NP                      | CHF    | 162,30     | 142,76     | 144,87     |
| G                       | EUR    | 110,69     | 101,86     | 104,45     |
| X (EUR)                 | EUR    | 126,79     | 116,14     | 118,84     |
| XB (EUR)                | EUR    | 113,60     | 103,64     | 105,84     |
| XN (EUR)                | EUR    | 126,00     | 115,19     | 117,75     |
| PI                      | USD    | 106,17     | 92,83      | 97,87      |
| IP                      | USD    | 166,37     | 145,30     | 153,11     |
| IP (EUR)                | EUR    | 201,69     | 187,53     | 193,49     |
| IP (GBP)                | GBP    | 206,84     | 203,38     | 202,71     |
| R                       | USD    | 179,42     | 157,92     | 167,05     |
| RAMC                    | CHF    | 125,72     | 112,34     | 114,89     |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises    | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| BP               | 354,468                               | -         | -250,000    | 104,468                             |
| LP               | 8.396,564                             | 49,253    | -1.306,453  | 7.139,364                           |
| LDP              | 2.883,922                             | -         | -140,000    | 2.743,922                           |
| NP               | 254,074                               | -         | -           | 254,074                             |
| G                | 500,000                               | -         | -           | 500,000                             |
| X (EUR)          | 30.888,950                            | 1.463,662 | -8.755,884  | 23.596,728                          |
| XB (EUR)         | 35.514,753                            | 4.074,115 | -5.956,464  | 33.632,404                          |
| XN (EUR)         | 63.645,895                            | 2.839,415 | -6.880,751  | 59.604,559                          |
| PI               | 23.000,000                            | -         | -           | 23.000,000                          |
| IP               | 30,000                                | -         | -           | 30,000                              |
| IP (EUR)         | 77.954,189                            | -         | -77.294,189 | 660,000                             |
| IP (GBP)         | 10,000                                | -         | -           | 10,000                              |
| R                | 119.885,669                           | -         | -600,000    | 119.285,669                         |
| RAMC             | 1.633,884                             | 389,856   | -           | 2.023,740                           |

| TER par classe d'action au 30.06.2023 | TER sans commission de performance (en %) | TER avec commission de performance (en %) |
|---------------------------------------|---|---|
| BP                                    | 2,10                                      | 2,10                                      |
| LP                                    | 2,12                                      | 2,12                                      |
| LDP                                   | 2,12                                      | 2,12                                      |
| NP                                    | 2,13                                      | 2,13                                      |
| G                                     | 2,38                                      | 2,38                                      |
| X (EUR)                               | 2,82                                      | 2,82                                      |
| XB (EUR)                              | 3,23                                      | 3,23                                      |
| XN (EUR)                              | 3,03                                      | 3,03                                      |
| PI                                    | 1,19                                      | 1,19                                      |
| IP                                    | 1,30                                      | 1,30                                      |
| IP (EUR)                              | 1,27                                      | 1,27                                      |
| IP (GBP)                              | 1,29                                      | 1,29                                      |
| R                                     | 0,52                                      | 0,52                                      |
| RAMC                                  | 0,57                                      | 0,57                                      |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE INCOME EQUITIES

### Statistiques (en USD) (suite)

au 30 juin 2023

---

| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende |
|------------------|--------|-------------------------------|-------------------|
| LDP              | EUR    | 3,28                          | 06.06.2023        |

# RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE INCOME EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                     | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |                                  |                    |                     |                    |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |                                  |                    |                     |                    |
| <b>Actions</b>   |                              |                                  |                    |                     |                    |
| AUD  | 687                          | Ampol Ltd                        | 14.143,17          | 13.692,64           | 0,03               |
| AUD  | 4.970                        | Boral Ltd                        | 13.167,59          | 13.333,37           | 0,03               |
| AUD  | 16.534                       | Coles Group Ltd Reg              | 199.919,06         | 202.743,12          | 0,52               |
| AUD  | 4.498                        | GrainCorp Ltd                    | 21.898,78          | 23.445,51           | 0,06               |
| AUD  | 6.069                        | Medibank Private Ltd             | 14.180,87          | 14.221,27           | 0,04               |
| AUD  | 1.637                        | Monadelphous Group Ltd           | 14.262,79          | 12.771,88           | 0,03               |
| AUD  | 1.993                        | National Australia Bank Ltd      | 35.201,98          | 34.986,14           | 0,09               |
| AUD  | 8.921                        | NRW Holding Ltd                  | 14.299,67          | 15.024,94           | 0,04               |
| AUD  | 6.538                        | Orora Ltd                        | 14.593,28          | 14.319,22           | 0,04               |
| AUD  | 14.999                       | Perenti Ltd                      | 12.604,22          | 10.234,46           | 0,03               |
| AUD  | 8.580                        | Ridley Corporation Ltd           | 12.798,21          | 11.423,41           | 0,03               |
| AUD  | 2.847                        | Smartgroup Corp Ltd              | 11.433,03          | 15.010,36           | 0,04               |
| AUD  | 1.880                        | Super Retail Group Ltd Reg       | 14.377,48          | 14.304,83           | 0,04               |
| AUD  | 4.807                        | Telstra Corp Ltd                 | 14.532,82          | 13.760,09           | 0,04               |
| AUD  | 1.439                        | Transurban Group                 | 14.384,80          | 13.650,68           | 0,03               |
| AUD  | 7.940                        | Ventia Serv Group Ltd            | 12.255,14          | 16.015,54           | 0,04               |
| AUD  | 90                           | Westpac Banking Corp             | 1.269,80           | 1.278,54            | 0,00               |
| AUD  | 1.327                        | Worley Ltd                       | 14.557,32          | 13.948,63           | 0,04               |
|  |                              |                                  | 449.880,01         | 454.164,63          | 1,17               |
| CAD  | 14.227                       | Brookfield Renewable Corp        | 499.360,22         | 449.290,66          | 1,15               |
| CAD  | 1.178                        | Empire Co Ltd A Non voting       | 30.675,48          | 33.498,18           | 0,09               |
|  |                              |                                  | 530.035,70         | 482.788,84          | 1,24               |
| CHF  | 1.978                        | ABB Ltd Reg                      | 73.221,82          | 77.801,92           | 0,20               |
| CHF  | 2.546                        | EFG Intl Reg                     | 22.716,73          | 25.847,14           | 0,07               |
| CHF  | 476                          | Helvetia Holding AG Reg          | 66.409,35          | 64.396,24           | 0,16               |
| CHF  | 772                          | Huber & Suhner AG Reg            | 66.915,16          | 63.700,36           | 0,16               |
| CHF  | 747                          | Medmix AG                        | 18.746,13          | 19.752,40           | 0,05               |
| CHF  | 5.269                        | Novartis AG Reg                  | 533.213,90         | 530.199,02          | 1,36               |
| CHF  | 687                          | SGS SA                           | 65.322,69          | 64.951,61           | 0,17               |
| CHF  | 22                           | Vaudoise Assurances Hg AG Reg    | 10.834,97          | 10.773,70           | 0,03               |
|  |                              |                                  | 857.380,75         | 857.422,39          | 2,20               |
| DKK  | 2.584                        | Novo Nordisk AS B                | 360.883,86         | 416.241,70          | 1,07               |
| DKK  | 269                          | SolarAS B                        | 21.581,41          | 19.904,03           | 0,05               |
| DKK  | 1.418                        | Sydbank A/S Reg                  | 66.559,95          | 65.487,71           | 0,17               |
| DKK  | 1.057                        | Tryg A/S                         | 23.687,25          | 22.866,82           | 0,06               |
|  |                              |                                  | 472.712,47         | 524.500,26          | 1,35               |
| EUR  | 5.760                        | ABN AMRO Bank NV DR              | 96.932,93          | 89.423,60           | 0,23               |
| EUR  | 9.241                        | Acerinox SA Reg                  | 98.001,53          | 98.036,69           | 0,25               |
| EUR  | 2.140                        | Aperam SA                        | 74.804,62          | 66.726,87           | 0,17               |
| EUR  | 3.200                        | Assicurazioni Generali SpA       | 64.981,82          | 65.006,14           | 0,17               |
| EUR  | 5.651                        | Atresmedia Corpo Medios Com SA   | 23.256,31          | 21.529,02           | 0,05               |
| EUR  | 4.311                        | Banca Ifis SpA                   | 69.762,61          | 68.950,39           | 0,18               |
| EUR  | 19.765                       | Banco Santander Reg SA           | 78.164,93          | 72.992,84           | 0,19               |
| EUR  | 3.837                        | Bayerische Motoren Werke AG Pref | 400.723,96         | 436.198,60          | 1,12               |
| EUR  | 4.363                        | Bayerische Motorenwerke AG       | 480.712,15         | 535.598,91          | 1,37               |
| EUR  | 1.680                        | BioMerieux SA                    | 173.146,39         | 176.176,43          | 0,45               |
| EUR  | 24.521                       | Caixabank SA                     | 100.311,19         | 101.311,38          | 0,26               |
| EUR  | 1.078                        | Cie de Saint-Gobain SA           | 63.794,75          | 65.543,94           | 0,17               |
| EUR  | 1.408                        | Colruyt NV                       | 50.502,75          | 52.458,77           | 0,13               |
| EUR  | 3.408                        | CTT Correios de Portugal SA      | 13.802,41          | 12.957,68           | 0,03               |
| EUR  | 1.353                        | Deutsche Post AG Reg             | 64.983,29          | 66.026,98           | 0,17               |
| EUR  | 4.774                        | Engie SA                         | 71.857,61          | 79.314,03           | 0,20               |
| EUR  | 1.783                        | Flow Traders Ltd                 | 40.941,79          | 39.333,02           | 0,10               |
| EUR  | 1.907                        | Fuchs Petrolub SE Pref           | 76.308,28          | 75.357,05           | 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 SUSTAINABLE INCOME EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                   | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| EUR    | 4.232                        | Henkel AG & Co KGaA            | 267.963,43         | 297.803,72          | 0,76               |
| EUR    | 600                          | Henkel AG & Co KGaA Pref       | 47.645,46          | 47.956,00           | 0,12               |
| EUR    | 40.133                       | Iberdrola SA                   | 521.540,39         | 523.231,98          | 1,34               |
| EUR    | 5.687                        | ING Groep NV                   | 74.717,98          | 76.551,34           | 0,20               |
| EUR    | 2.487                        | Ipsen                          | 268.489,69         | 299.007,53          | 0,77               |
| EUR    | 151.304                      | Koninklijke KPN NV             | 535.845,94         | 539.622,54          | 1,38               |
| EUR    | 12.524                       | Mapfre SA Reg                  | 24.769,57          | 24.854,25           | 0,06               |
| EUR    | 1.758                        | Marr SpA                       | 28.203,02          | 26.966,77           | 0,07               |
| EUR    | 5.332                        | Mediobanca Di Credito Fin SpA  | 64.821,77          | 63.756,64           | 0,16               |
| EUR    | 293                          | Mercedes-Benz Group AG Reg     | 22.029,82          | 23.549,57           | 0,06               |
| EUR    | 25.747                       | MFE-Mediaforeurope NV          | 19.669,28          | 19.733,21           | 0,05               |
| EUR    | 2.543                        | Naturgy Energy Group SA        | 73.222,15          | 75.630,50           | 0,19               |
| EUR    | 14.703                       | NOS SGPS SA                    | 56.461,65          | 52.229,41           | 0,13               |
| EUR    | 14.262                       | Outokumpu Oyj                  | 79.355,04          | 76.274,34           | 0,20               |
| EUR    | 1.557                        | Recordati Ind Chim e Farm SpA  | 74.376,10          | 74.317,56           | 0,19               |
| EUR    | 43.186                       | Redes Energetic Nacio SGPS SA  | 117.032,89         | 117.554,24          | 0,30               |
| EUR    | 2.783                        | Rexel SA                       | 69.440,29          | 68.649,68           | 0,18               |
| EUR    | 2.432                        | SCOR SE                        | 65.222,67          | 71.347,56           | 0,18               |
| EUR    | 3.218                        | Scout24 AG                     | 198.489,71         | 203.909,47          | 0,52               |
| EUR    | 85.402                       | Sonae SGPS SA Reg              | 98.570,91          | 83.949,40           | 0,21               |
| EUR    | 1.139                        | TeamViewer SE                  | 17.481,81          | 18.279,37           | 0,05               |
| EUR    | 472                          | Vidrala SA                     | 39.816,22          | 44.543,35           | 0,11               |
|        |                              |                                | 4.808.155,11       | 4.952.660,77        | 12,66              |
| HKD    | 38.400                       | Bank of East Asia Ltd          | 50.244,37          | 53.019,25           | 0,14               |
| HKD    | 11.000                       | Citic Ltd                      | 13.221,42          | 13.124,40           | 0,03               |
| HKD    | 140.000                      | CITIC Telecom Intl Hgs Ltd     | 47.076,34          | 53.595,01           | 0,14               |
| HKD    | 25.000                       | NWS Holdings Ltd               | 23.739,60          | 28.360,69           | 0,07               |
| HKD    | 29.000                       | PCCW Ltd                       | 14.180,83          | 15.024,47           | 0,04               |
| HKD    | 520.000                      | Poly Property Group Co Ltd     | 138.768,24         | 116.122,53          | 0,30               |
| HKD    | 48.000                       | Shoucheng Holdings Limited     | 13.704,82          | 11.147,76           | 0,03               |
| HKD    | 122.000                      | Sino Land Co Ltd               | 153.222,48         | 149.920,56          | 0,38               |
| HKD    | 48.521                       | Skyworth Group Ltd             | 24.614,02          | 21.423,03           | 0,05               |
| HKD    | 18.000                       | SSY Group Ltd                  | 12.492,17          | 11.484,65           | 0,03               |
| HKD    | 1.000                        | Sun Hung Kai Properties Ltd    | 13.011,36          | 12.594,83           | 0,03               |
| HKD    | 2.000                        | Swire Pacific Ltd A            | 13.551,89          | 15.325,62           | 0,04               |
| HKD    | 8.400                        | Swire Properties Ltd Reg       | 22.558,06          | 20.644,80           | 0,05               |
| HKD    | 28.000                       | Utd Laborat Intl Hgs (The) Ltd | 22.693,81          | 23.367,43           | 0,06               |
| HKD    | 2.300                        | VTech Holdings Ltd             | 14.166,00          | 15.085,72           | 0,04               |
| HKD    | 28.000                       | Yuexiu Transport Infrastru Ltd | 13.635,59          | 13.863,24           | 0,04               |
|        |                              |                                | 590.881,00         | 574.103,99          | 1,47               |
| JPY    | 8.600                        | Anritsu Corporation Reg        | 77.117,75          | 72.988,27           | 0,19               |
| JPY    | 7.600                        | Bellsystem24 Holdings Inc      | 85.112,79          | 71.416,81           | 0,18               |
| JPY    | 1.000                        | Bridgestone Corp               | 38.446,87          | 40.770,85           | 0,10               |
| JPY    | 4.300                        | Canon Inc                      | 106.736,64         | 112.770,30          | 0,29               |
| JPY    | 1.200                        | Daido Steel Co Ltd             | 46.757,58          | 49.630,83           | 0,13               |
| JPY    | 1.900                        | Fukuoka Financial Group Inc    | 37.529,02          | 39.087,29           | 0,10               |
| JPY    | 1.500                        | Gunze Ltd                      | 48.553,06          | 46.033,28           | 0,12               |
| JPY    | 4.700                        | Honda Motor Co Ltd             | 130.960,64         | 141.180,50          | 0,36               |
| JPY    | 11.200                       | Infronner Holdings Inc         | 103.187,88         | 105.013,32          | 0,27               |
| JPY    | 3.100                        | JGC Holdings Inc Reg           | 38.356,28          | 40.006,23           | 0,10               |
| JPY    | 2.100                        | Kamigumi Co Ltd                | 42.256,95          | 47.372,25           | 0,12               |
| JPY    | 3.000                        | Kansai Paint Co Ltd            | 47.407,20          | 43.895,10           | 0,11               |
| JPY    | 5.000                        | Lintec Corp Reg                | 101.795,81         | 78.573,16           | 0,20               |
| JPY    | 1.400                        | Meitec Corp                    | 25.198,92          | 23.967,06           | 0,06               |
| JPY    | 10.300                       | Meiwa Estate Co Ltd            | 69.174,86          | 73.268,52           | 0,19               |
| JPY    | 1.500                        | Mitsubishi Logistics Corp Reg  | 38.085,81          | 36.837,01           | 0,09               |
| JPY    | 1.100                        | Mitsui & Co Ltd                | 33.363,27          | 41.186,73           | 0,11               |
| JPY    | 2.500                        | Mizuho Financial Group Inc     | 37.168,89          | 38.041,03           | 0,10               |
| JPY    | 1.000                        | MS&AD Insurance Gr Hgs Inc     | 35.533,55          | 35.262,78           | 0,09               |
| JPY    | 4.400                        | Nomura Real Estate Hgs Inc     | 92.792,81          | 103.944,92          | 0,27               |
| JPY    | 2.300                        | Okamura Corp                   | 31.066,38          | 30.318,65           | 0,08               |
| JPY    | 5.100                        | Santen Pharmaceutical Co Ltd   | 40.717,51          | 43.248,45           | 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 SUSTAINABLE INCOME EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                          | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| JPY    | 1.000                        | Shionogi & Co Ltd                     | 47.355,77          | 42.002,56           | 0,11               |
| JPY    | 1.700                        | Sumitomo Corp                         | 37.300,38          | 35.772,76           | 0,09               |
| JPY    | 900                          | Sumitomo Mitsui Fin Group Inc         | 37.362,36          | 38.356,57           | 0,10               |
| JPY    | 1.500                        | Tokio Marine Holdings Inc             | 34.222,09          | 34.408,19           | 0,09               |
| JPY    | 4.000                        | Tokyo Steel Manufact Co Ltd           | 38.188,30          | 37.587,79           | 0,10               |
| JPY    | 8.700                        | Tokyu Fudosan Hgs Corp                | 47.413,99          | 49.557,76           | 0,13               |
| JPY    | 1.500                        | Transcosmos Inc                       | 37.268,45          | 37.003,08           | 0,09               |
| JPY    | 6.100                        | TV Asahi Holdings Corp                | 82.198,38          | 69.266,86           | 0,18               |
| JPY    | 3.300                        | Zozo Inc Reg                          | 73.980,71          | 67.842,79           | 0,17               |
|        |                              |                                       | 1.742.610,90       | 1.726.611,70        | 4,43               |
| KRW    | 2.676                        | BNK Financial Group Inc Reg           | 14.411,35          | 14.075,50           | 0,04               |
| KRW    | 494                          | DL EC Co Ltd                          | 14.344,24          | 13.029,46           | 0,03               |
| KRW    | 357                          | Doosan Bobcat Inc                     | 12.712,94          | 15.905,63           | 0,04               |
| KRW    | 314                          | Hd Hyundai Co Ltd Reg                 | 14.174,97          | 14.275,82           | 0,04               |
| KRW    | 300                          | HD Hyundai Const Equip Co Ltd         | 12.708,33          | 19.536,79           | 0,05               |
| KRW    | 981                          | HMM Co Ltd                            | 14.581,15          | 14.035,41           | 0,04               |
| KRW    | 47                           | Hyosung TNC Corp                      | 14.427,52          | 13.591,50           | 0,03               |
| KRW    | 828                          | Hyundai Fire&Marine Ins Co Ltd        | 21.996,73          | 19.513,56           | 0,05               |
| KRW    | 82                           | Hyundai Mobis                         | 14.231,87          | 14.470,43           | 0,04               |
| KRW    | 460                          | KEPCO Plant Serv&Engine Co Ltd        | 13.040,18          | 11.643,90           | 0,03               |
| KRW    | 201                          | Kia Corp Reg                          | 11.421,14          | 13.501,56           | 0,03               |
| KRW    | 7.701                        | NH Investment & Sec Non voting Nv Reg | 58.133,83          | 55.820,68           | 0,14               |
| KRW    | 171                          | Samsung C&T Corp Reg                  | 14.317,96          | 13.718,79           | 0,04               |
| KRW    | 969                          | Samsung Card Co Ltd                   | 22.253,00          | 21.806,86           | 0,06               |
| KRW    | 103                          | Samsung Fire & Marine Insur           | 16.978,78          | 17.980,83           | 0,05               |
| KRW    | 491                          | Samsung Securities Co Ltd Reg         | 12.832,04          | 13.416,17           | 0,03               |
| KRW    | 128                          | SeAH STEEL Corp                       | 14.106,36          | 15.495,85           | 0,04               |
| KRW    | 2.560                        | Shinhan Financial Group Co Ltd        | 68.685,67          | 66.063,80           | 0,17               |
|        |                              |                                       | 365.358,06         | 367.882,54          | 0,95               |
| NOK    | 4.672                        | Fjordkraft Holding ASA Reg            | 10.230,94          | 9.315,48            | 0,02               |
| NOK    | 623                          | Okeanis Eco Tankers Corp Reg          | 13.121,82          | 13.433,87           | 0,03               |
| NOK    | 2.983                        | Sparebank 1 Nord-Norge                | 26.676,21          | 27.037,94           | 0,07               |
| NOK    | 31.249                       | Telenor ASA                           | 325.164,54         | 317.370,15          | 0,81               |
|        |                              |                                       | 375.193,51         | 367.157,44          | 0,93               |
| SEK    | 6.024                        | Atlas Copco AB A                      | 84.092,05          | 86.632,14           | 0,22               |
| SEK    | 2.398                        | Clas Ohlson AB B                      | 16.576,64          | 17.953,15           | 0,05               |
| SEK    | 2.302                        | Inwido AB                             | 20.114,41          | 20.909,26           | 0,05               |
| SEK    | 9.446                        | Nordea Bank Abp Reg                   | 104.756,90         | 102.538,99          | 0,26               |
| SEK    | 6.084                        | Skandinavi Enskil Bank AB Stoc A      | 69.637,05          | 67.085,14           | 0,17               |
|        |                              |                                       | 295.177,05         | 295.118,68          | 0,75               |
| SGD    | 273.700                      | ComfortDelgro Corp Ltd                | 245.349,15         | 234.562,45          | 0,60               |
| SGD    | 19.800                       | Food Empire Holdings Ltd              | 12.432,03          | 14.920,76           | 0,04               |
| SGD    | 500                          | Jardine Cycle & Carriage Ltd Reg      | 13.145,23          | 12.855,08           | 0,03               |
| SGD    | 2.800                        | Keppel Corp Ltd                       | 11.067,43          | 13.880,54           | 0,04               |
| SGD    | 70.600                       | Sheng Siong Group Ltd                 | 82.973,39          | 85.540,98           | 0,22               |
|        |                              |                                       | 364.967,23         | 361.759,81          | 0,93               |
| USD    | 1.785                        | A.O.Smith Corp                        | 118.770,18         | 129.912,30          | 0,33               |
| USD    | 2.499                        | Acushnet Holdings Corp                | 125.435,44         | 136.645,32          | 0,35               |
| USD    | 11.901                       | Adeia Inc                             | 111.275,93         | 131.268,03          | 0,34               |
| USD    | 1.826                        | Aflac Inc                             | 121.561,38         | 127.454,80          | 0,33               |
| USD    | 1.333                        | Akamai Technologies Inc               | 121.093,45         | 119.796,71          | 0,31               |
| USD    | 91                           | Alphabet Inc A                        | 11.207,41          | 10.892,70           | 0,03               |
| USD    | 135                          | Alphabet Inc C                        | 16.719,43          | 16.330,95           | 0,04               |
| USD    | 2.212                        | American Intl Group Inc               | 124.060,46         | 127.278,48          | 0,33               |
| USD    | 667                          | AmerisourceBergen Corp                | 123.009,21         | 128.350,81          | 0,33               |
| USD    | 6.789                        | Atlas Energy Solutions Inc            | 118.618,77         | 117.857,04          | 0,30               |
| USD    | 850                          | Autonation Inc Reg                    | 113.960,68         | 139.918,50          | 0,36               |
| USD    | 51                           | Autozone Inc                          | 122.597,24         | 127.161,36          | 0,33               |
| USD    | 11.770                       | Avangrid Inc Reg                      | 475.368,84         | 443.493,60          | 1,14               |
| USD    | 857                          | Avnet Inc                             | 35.538,42          | 43.235,65           | 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 SUSTAINABLE INCOME EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                         | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| USD    | 3.060                        | Bank of the Ozarks Reg               | 121.266,27         | 122.889,60          | 0,31               |
| USD    | 1.535                        | Beacon Roofing Supply Inc            | 123.291,35         | 127.374,30          | 0,33               |
| USD    | 5                            | Booking Holdings Inc Reg             | 13.403,10          | 13.501,65           | 0,03               |
| USD    | 22.046                       | Box Inc                              | 667.657,80         | 647.711,48          | 1,66               |
| USD    | 17.550                       | BrightView Holdings Inc              | 120.711,12         | 126.009,00          | 0,32               |
| USD    | 13.834                       | Brookfield Renewable Corp            | 448.481,77         | 436.047,68          | 1,12               |
| USD    | 1.389                        | Cardinal Health Inc                  | 118.265,43         | 131.357,73          | 0,34               |
| USD    | 4.352                        | Carlyle Secured Lending Inc          | 60.436,95          | 63.365,12           | 0,16               |
| USD    | 7.923                        | Centene Corp                         | 585.770,90         | 534.406,35          | 1,37               |
| USD    | 1.749                        | Check Point Software Tec Ltd         | 227.850,70         | 219.709,38          | 0,56               |
| USD    | 2.567                        | Cigna Group Reg                      | 649.512,18         | 720.300,20          | 1,84               |
| USD    | 21.530                       | Clearway Energy Inc                  | 718.128,14         | 614.896,80          | 1,57               |
| USD    | 688                          | CME Group Inc A                      | 123.771,47         | 127.479,52          | 0,33               |
| USD    | 3.370                        | Comcast Corp A                       | 137.344,01         | 140.023,50          | 0,36               |
| USD    | 2.006                        | CommVault Systems Inc Reg            | 134.733,19         | 145.675,72          | 0,37               |
| USD    | 4.894                        | Consolidated Edison of NY Inc        | 459.353,69         | 442.417,60          | 1,13               |
| USD    | 37.325                       | Corebridge Financial Inc             | 613.798,43         | 659.159,50          | 1,69               |
| USD    | 8.741                        | Crescent Capital BDC Inc             | 125.402,98         | 132.338,74          | 0,34               |
| USD    | 3.816                        | CSX Corp                             | 121.018,33         | 130.125,60          | 0,33               |
| USD    | 3.365                        | CVS Health Corp                      | 293.628,98         | 232.622,45          | 0,60               |
| USD    | 734                          | Darden Restaurants Inc               | 121.994,25         | 122.636,72          | 0,31               |
| USD    | 1.330                        | DaVita Inc                           | 130.225,35         | 133.625,10          | 0,34               |
| USD    | 7.876                        | Deluxe Corp Reg                      | 122.662,40         | 137.672,48          | 0,35               |
| USD    | 400                          | DHI Group Inc                        | 1.554,72           | 1.532,00            | 0,00               |
| USD    | 903                          | Dick's Sporting Goods Inc            | 121.739,84         | 119.367,57          | 0,31               |
| USD    | 1.452                        | Dolby Laboratories Inc A Reg         | 122.122,35         | 121.503,36          | 0,31               |
| USD    | 7.018                        | Eagle Pharmaceuticals Inc Reg        | 231.617,61         | 136.429,92          | 0,35               |
| USD    | 9.871                        | Eastern Bankshares Inc               | 118.027,54         | 121.117,17          | 0,31               |
| USD    | 1.071                        | EchoStar Corp                        | 17.587,43          | 18.571,14           | 0,05               |
| USD    | 3.092                        | Edgewell Pers Care Co                | 136.105,82         | 127.730,52          | 0,33               |
| USD    | 721                          | EMCOR Group Inc                      | 114.318,92         | 133.226,38          | 0,34               |
| USD    | 3.957                        | Employers Holdings Inc               | 158.486,20         | 148.031,37          | 0,38               |
| USD    | 5.082                        | Enact Holdings Inc                   | 123.751,27         | 127.710,66          | 0,33               |
| USD    | 4.935                        | Ethan Allen Interiors Inc            | 142.681,71         | 139.561,80          | 0,36               |
| USD    | 5.548                        | Fidus Investment Corp                | 109.473,93         | 108.740,80          | 0,28               |
| USD    | 33.347                       | FS KKR Capital Corp                  | 622.580,40         | 639.595,46          | 1,64               |
| USD    | 317                          | Gartner Inc                          | 87.587,25          | 111.048,27          | 0,28               |
| USD    | 2.181                        | Gibraltar Industries Inc Reg         | 123.726,82         | 137.228,52          | 0,35               |
| USD    | 3.721                        | Gilead Sciences Inc                  | 296.127,03         | 286.777,47          | 0,73               |
| USD    | 8.555                        | Gladstone Investment Corp ADS        | 114.091,07         | 111.557,20          | 0,29               |
| USD    | 192                          | Global Payments Inc                  | 19.748,85          | 18.915,84           | 0,05               |
| USD    | 2.554                        | GoDaddy Inc A Reg                    | 200.309,53         | 191.882,02          | 0,49               |
| USD    | 10.108                       | Golub Capital BDC Inc                | 130.427,38         | 136.458,00          | 0,35               |
| USD    | 1.208                        | Grand Canyon Education Inc           | 130.899,24         | 124.677,68          | 0,32               |
| USD    | 1.739                        | Greif Inc                            | 119.752,41         | 119.799,71          | 0,31               |
| USD    | 1.099                        | Guess Inc Reg                        | 21.843,28          | 21.375,55           | 0,05               |
| USD    | 2.175                        | HCA Healthcare Inc                   | 585.588,52         | 660.069,00          | 1,69               |
| USD    | 1.213                        | Healthstream Inc                     | 29.460,64          | 29.791,28           | 0,08               |
| USD    | 22.305                       | Hess Midstream LP                    | 613.871,52         | 684.317,40          | 1,75               |
| USD    | 6.943                        | Hewlett Packard Enterprise Co        | 118.607,96         | 116.642,40          | 0,30               |
| USD    | 5.039                        | HNI Corp                             | 135.128,37         | 141.999,02          | 0,36               |
| USD    | 8.198                        | Hologic Inc                          | 594.876,39         | 663.792,06          | 1,70               |
| USD    | 1.930                        | HomeTrust Bancshares Inc             | 48.967,76          | 40.317,70           | 0,10               |
| USD    | 1.819                        | Horace Mann Educators Corp           | 54.230,94          | 53.951,54           | 0,14               |
| USD    | 1.241                        | Humana Inc                           | 627.665,66         | 554.888,33          | 1,42               |
| USD    | 1.497                        | Huron Consulting Gr Inc              | 89.196,27          | 127.110,27          | 0,33               |
| USD    | 1.383                        | InterDigital Inc                     | 116.543,06         | 133.528,65          | 0,34               |
| USD    | 1.706                        | KB Financial Gr Inc ADR repr 1 Share | 64.302,25          | 62.098,40           | 0,16               |
| USD    | 7.205                        | Kelly Serv Inc                       | 134.902,51         | 126.880,05          | 0,32               |
| USD    | 28                           | KLA Corp Reg                         | 12.991,55          | 13.580,56           | 0,03               |
| USD    | 866                          | Kohl's Corp                          | 19.527,09          | 19.961,30           | 0,05               |
| USD    | 11.201                       | Kroger Co Reg                        | 550.168,99         | 526.447,00          | 1,35               |
| USD    | 6.580                        | Lincoln Educational Serv Corp        | 43.934,73          | 44.349,20           | 0,11               |
| USD    | 312                          | McKesson Corp                        | 107.431,61         | 133.320,72          | 0,34               |

\* 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 SUSTAINABLE INCOME EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise                                     | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                           | Coût d'acquisition   | Valeur d'évaluation  | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--|----------------------|----------------------|--------------------|
| USD  | 411                          | Mettler Toledo Intl Inc                | 575.947,12           | 539.084,04           | 1,38               |
| USD  | 3.091                        | MidCap Financial Inv Corp              | 37.053,43            | 38.822,96            | 0,10               |
| USD  | 3.088                        | Monro Muffler Brake Inc                | 123.572,80           | 125.465,44           | 0,32               |
| USD  | 1.298                        | MSC Industrial Direct Co Inc A         | 118.017,67           | 123.673,44           | 0,32               |
| USD  | 67.386                       | Multiplan Corp                         | 94.257,21            | 142.184,46           | 0,36               |
| USD  | 2.149                        | Murphy USA Inc                         | 583.621,10           | 668.575,39           | 1,71               |
| USD  | 12.331                       | New York Community Bancorp Inc Reg     | 113.414,37           | 138.600,44           | 0,35               |
| USD  | 12.115                       | Next Gen Healthcare Inc                | 224.469,37           | 196.505,30           | 0,50               |
| USD  | 21                           | NVR Inc Reg                            | 118.078,76           | 133.363,02           | 0,34               |
| USD  | 19.808                       | Oaktree Specialit Lending Corp         | 400.113,30           | 384.869,44           | 0,99               |
| USD  | 20.431                       | Omeros Corp                            | 126.179,81           | 111.144,64           | 0,28               |
| USD  | 1.437                        | Omnicom Group Inc                      | 126.001,54           | 136.730,55           | 0,35               |
| USD  | 1.038                        | Owens Corning Inc Reg                  | 112.704,58           | 135.459,00           | 0,35               |
| USD  | 9.242                        | Owl Rock Cap Corp                      | 115.828,49           | 124.027,64           | 0,32               |
| USD  | 14.669                       | Pennantpark Investment Corp            | 82.144,22            | 86.400,41            | 0,22               |
| USD  | 1.371                        | Playtika Hg Corp                       | 13.788,15            | 15.903,60            | 0,04               |
| USD  | 1.559                        | Post Holdings Inc                      | 134.548,87           | 135.087,35           | 0,35               |
| USD  | 653                          | Primerica Inc Reg                      | 109.058,62           | 129.137,28           | 0,33               |
| USD  | 3.658                        | Proto Labs Inc                         | 119.319,57           | 127.883,68           | 0,33               |
| USD  | 172                          | Prudential Financial Inc               | 14.159,04            | 15.173,84            | 0,04               |
| USD  | 1.724                        | PulteGroup Inc                         | 111.614,14           | 133.920,32           | 0,34               |
| USD  | 5.234                        | Radian Group Inc                       | 122.328,00           | 132.315,52           | 0,34               |
| USD  | 2.129                        | Rush Enterprises Inc A                 | 113.791,22           | 129.315,46           | 0,33               |
| USD  | 1.120                        | Science Applications Intl Corp Reg     | 121.404,86           | 125.977,60           | 0,32               |
| USD  | 25.073                       | Solo Brands Inc                        | 128.422,80           | 141.913,18           | 0,36               |
| USD  | 3.339                        | SP Plus Corp                           | 124.595,07           | 130.588,29           | 0,33               |
| USD  | 10.764                       | SpartanNash Co Reg                     | 230.271,02           | 242.297,64           | 0,62               |
| USD  | 3.648                        | Sprouts Farmers Market Inc             | 119.602,71           | 133.991,04           | 0,34               |
| USD  | 144                          | State Street Corp                      | 10.508,75            | 10.537,92            | 0,03               |
| USD  | 2.015                        | Steelcase Inc                          | 14.821,13            | 15.535,65            | 0,04               |
| USD  | 3.187                        | Stride Inc                             | 129.464,97           | 118.652,01           | 0,30               |
| USD  | 932                          | T-Mobile US Inc                        | 122.286,69           | 129.454,80           | 0,33               |
| USD  | 8.365                        | Toll Brothers Inc                      | 626.192,19           | 661.420,55           | 1,69               |
| USD  | 736                          | Travelers Cies Inc                     | 132.643,10           | 127.813,76           | 0,33               |
| USD  | 9.790                        | Triangle Capital Corp                  | 76.396,71            | 76.753,60            | 0,20               |
| USD  | 2.877                        | Unum Group Reg                         | 113.603,00           | 137.232,90           | 0,35               |
| USD  | 6.791                        | Valvoline Inc Reg                      | 239.810,69           | 254.730,41           | 0,65               |
| USD  | 603                          | Verisk Analytics Inc                   | 130.438,73           | 136.296,09           | 0,35               |
| USD  | 6.703                        | Verra Mobility Corp                    | 119.198,11           | 132.183,16           | 0,34               |
| USD  | 6.829                        | Virtu Financial Inc Reg A              | 123.040,14           | 116.707,61           | 0,30               |
| USD  | 744                          | Visa Inc A                             | 170.731,83           | 176.685,12           | 0,45               |
| USD  | 16.580                       | Vivid Seats Inc                        | 126.825,02           | 131.313,60           | 0,34               |
| USD  | 4.726                        | Wabash National Corp                   | 116.872,56           | 121.174,64           | 0,31               |
| USD  | 241                          | Waters Corp                            | 78.282,69            | 64.236,14            | 0,16               |
| USD  | 10.898                       | Western Union Co (The) Reg             | 132.913,10           | 127.833,54           | 0,33               |
| USD  | 4.072                        | WhiteHorse Finance Inc                 | 51.830,32            | 52.243,76            | 0,13               |
| USD  | 254                          | Wix.com Ltd Reg                        | 22.521,55            | 19.872,96            | 0,05               |
|  |                              |  | <u>22.142.571,17</u> | <u>22.585.914,95</u> | <u>57,81</u>       |
| <b>Total actions</b>                       |                              |  | <b>32.994.922,96</b> | <b>33.550.086,00</b> | <b>85,89</b>       |
| <b>Fonds d'investissement fermés</b>       |                              |  |                      |                      |                    |
| EUR  | 530                          | Covivio SA Dist                        | 27.367,12            | 24.967,97            | 0,06               |
| EUR  | 659                          | Icade SA                               | 30.883,15            | 27.450,24            | 0,07               |
|  |                              |  | <u>58.250,27</u>     | <u>52.418,21</u>     | <u>0,13</u>        |
| USD  | 515                          | Essex Property Trust Inc Dist          | 120.882,76           | 120.664,50           | 0,31               |
| USD  | 15.472                       | National Retail Properties Inc Reg Cap | 722.654,02           | 662.046,88           | 1,69               |
| USD  | 3.935                        | Weyerhaeuser Co                        | 122.382,44           | 131.861,85           | 0,34               |
|  |                              |  | <u>965.919,22</u>    | <u>914.573,23</u>    | <u>2,34</u>        |
| <b>Total fonds d'investissement fermés</b> |                              |  | <b>1.024.169,49</b>  | <b>966.991,44</b>    | <b>2,47</b>        |
| <b>Total portefeuille-titres</b>           |                              |  | <b>34.019.092,45</b> | <b>34.517.077,44</b> | <b>88,36</b>       |

\* 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 SUSTAINABLE INCOME EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                 | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation  | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|        |                              | Avoirs bancaires             |                    | 2.222.424,31         | 5,69               |
|        |                              | Dettes bancaires             |                    | -20.450,52           | -0,05              |
|        |                              | Autres actifs/(passifs) nets |                    | 2.343.491,70         | 6,00               |
|        |                              | Total                        |                    | <u>39.062.542,93</u> | <u>100,00</u>      |

\* 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 SUSTAINABLE INCOME EQUITIES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 30 juin 2023

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Services de santé                  | 15,77 %        |
| Finances                           | 13,00 %        |
| Biens de consommation durable      | 9,92 %         |
| Technologies                       | 9,80 %         |
| Industrie                          | 9,78 %         |
| Services aux collectivités         | 8,89 %         |
| Biens de consommation non-cyclique | 4,20 %         |
| Energie                            | 3,60 %         |
| Fonds d'investissement             | 3,58 %         |
| Matières premières                 | 3,44 %         |
| Services de télécommunication      | 3,23 %         |
| Fonds immobiliers                  | 1,69 %         |
| Immobilier                         | 1,46 %         |
| Total                              | <u>88,36 %</u> |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE INCOME EQUITIES

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2023

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 60,49 %        |
| Japon                 | 4,43 %         |
| Allemagne             | 4,36 %         |
| Espagne               | 2,45 %         |
| Suisse                | 2,20 %         |
| France                | 2,08 %         |
| Pays-Bas              | 1,91 %         |
| Danemark              | 1,35 %         |
| Hong Kong             | 1,29 %         |
| Australie             | 1,17 %         |
| Corée du Sud          | 1,11 %         |
| Singapour             | 0,93 %         |
| Norvège               | 0,90 %         |
| Italie                | 0,82 %         |
| Portugal              | 0,67 %         |
| Israël                | 0,65 %         |
| Suède                 | 0,49 %         |
| Finlande              | 0,46 %         |
| Luxembourg            | 0,17 %         |
| Belgique              | 0,13 %         |
| Caïmans (Iles)        | 0,09 %         |
| Canada                | 0,09 %         |
| Chine                 | 0,05 %         |
| Bermudes (Iles)       | 0,04 %         |
| Marshall (Iles)       | 0,03 %         |
| Total                 | <u>88,36 %</u> |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2023

#### Actif

|  |                |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 471.109.521,65 |
| Avoirs bancaires                             | 8.158.464,92   |
| Autres avois liquides                        | 51,57          |
| A recevoir sur émissions d'actions           | 187.738,63     |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres   | 1.865.032,61   |
| Charges payées d'avance                      | 83.036,25      |
| Total de l'actif                             | 481.403.845,63 |

#### Exigible

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| Dettes bancaires              | 241.092,63   |
| A payer sur rachats d'actions | 23.446,00    |
| Intérêts bancaires à payer    | 72,84        |
| Frais à payer                 | 1.540.848,54 |
| Total de l'exigible           | 1.805.460,01 |

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Actif net à la fin de la période | 479.598.385,62 |
|----------------------------------|----------------|

#### 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               | 139.658,147      | USD           | 217,82   | 30.419.765,56                            |
| BP              | 10.854,675       | USD           | 221,14   | 2.400.358,46                             |
| B (SEK)         | 243,209          | SEK           | 3.403,51                                       | 76.603,75                                |
| J               | 17.561,667       | CHF           | 180,64   | 3.546.811,99                             |
| JP              | 1.423,000        | CHF           | 183,30   | 291.625,89                               |
| L               | 231.392,154      | EUR           | 252,74   | 63.802.837,79                            |
| LP              | 19.341,912       | EUR           | 258,37   | 5.452.035,25                             |
| F               | 84.911,402       | USD           | 205,01   | 17.407.942,05                            |
| FP              | 3.278,360        | USD           | 205,82   | 674.759,42                               |
| F (SEK)         | 509,204          | SEK           | 3.244,06                                       | 152.870,31                               |
| FP (SEK)        | 1.394,123        | SEK           | 3.297,91                                       | 425.483,94                               |
| O               | 14.022,422       | EUR           | 244,28   | 3.737.104,93                             |
| OP              | 6.390,994        | EUR           | 252,50   | 1.760.542,09                             |
| P               | 5.573,690        | CHF           | 190,76   | 1.188.750,67                             |
| PP              | 1.849,723        | CHF           | 174,46   | 360.813,29                               |
| U               | 7.578,541        | USD           | 224,48   | 1.701.238,38                             |
| UP              | 8.756,541        | USD           | 232,77   | 2.038.249,50                             |
| U (EUR)         | 426,127          | EUR           | 226,28   | 105.198,31                               |
| UP (EUR)        | 2.753,094        | EUR           | 233,15   | 700.285,23                               |
| U (CHF)         | 3.042,000        | CHF           | 193,37   | 657.676,93                               |
| UP (CHF)        | 9.807,648        | CHF           | 209,36   | 2.295.811,70                             |
| X (EUR)         | 11.643,923       | EUR           | 122,84   | 1.560.557,03                             |
| XB (EUR)        | 25.996,260       | EUR           | 97,71  | 2.771.205,18                             |
| XN (EUR)        | 29.704,612       | EUR           | 121,59   | 3.940.316,42                             |
| PI (EUR)        | 27.550,000       | EUR           | 130,29   | 3.916.198,84                             |
| I               | 237.643,543      | USD           | 223,83   | 53.191.954,98                            |
| IP              | 862.333,432      | USD           | 230,70   | 198.941.931,72                           |
| I (SEK)         | 4,874            | SEK           | 3.450,63                                       | 1.556,42                                 |
| IP (EUR)        | 166.225,912      | EUR           | 274,41   | 49.764.363,69                            |
| IP (CHF)        | 36.855,533       | CHF           | 215,97   | 8.899.479,44                             |
| IP (GBP)        | 590,738          | GBP           | 293,63   | 220.534,01                               |
| R               | 58.700,000       | USD           | 268,10   | 15.737.399,64                            |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Etat du patrimoine (en USD) (suite)

au 30 juin 2023

| 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) |
|-----------------|------------------|---------------|--|--|
| RAM             | 2.724,402        | USD           | 258,47   | 704.180,95                               |
| RAMC            | 4.663,479        | CHF           | 144,21   | 751.941,86                               |
|                 |                  |               |  | <u>479.598.385,62</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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| Dividendes, nets          | 8.910.683,23 |
| Intérêts bancaires        | 124.764,51   |
| Autres commissions reçues | 1.591,20     |
| Autres revenus            | 279.498,42   |
| Total des revenus         | 9.316.537,36 |

#### Charges

|   |              |
|---|--------------|
| Commission de gestion                   | 2.107.131,76 |
| Commission de dépositaire               | 107.813,55   |
| Frais bancaires et autres commissions   | 154.957,95   |
| Frais sur transactions                  | 1.586.739,33 |
| Frais d'administration centrale         | 226.350,15   |
| Frais professionnels                    | 24.844,14    |
| Frais d'intermédiation et de plateforme | 21.853,66    |
| Autres frais d'administration           | 867.958,46   |
| Taxe d'abonnement                       | 53.508,02    |
| Autres impôts                           | 534,41       |
| Intérêts bancaires payés                | 110,34       |
| Autres charges                          | 284.185,98   |
| Total des charges                       | 5.435.987,75 |

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Revenus nets des investissements | 3.880.549,61 |
|----------------------------------|--------------|

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 18.851.801,80 |
| - sur devises             | -707.103,03   |
| Résultat réalisé          | 22.025.248,38 |

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

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 5.841.384,56 |
|---------------------------|--------------|

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| Résultat des opérations | 27.866.632,94 |
|-------------------------|---------------|

|           |               |
|-----------|---------------|
| Emissions | 83.746.767,54 |
|-----------|---------------|

|         |                |
|---------|----------------|
| Rachats | -72.706.564,54 |
|---------|----------------|

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 38.906.835,94 |
|-------------------------------------|---------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 440.691.549,68 |
|---|----------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 479.598.385,62 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021     | 31.12.2022     | 30.06.2023     |
|----------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
|                      | USD    | 434.307.423,60 | 440.691.549,68 | 479.598.385,62 |

  

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| B                       | USD    | 238,00     | 205,32     | 217,82     |
| BP                      | USD    | 241,62     | 208,45     | 221,14     |
| B (SEK)                 | SEK    | 3.116,53   | 3.094,19   | 3.403,51   |
| J                       | CHF    | 200,99     | 176,08     | 180,64     |
| JP                      | CHF    | 203,96     | 178,68     | 183,30     |
| L                       | EUR    | 265,04     | 243,50     | 252,74     |
| LP                      | EUR    | 270,90     | 248,94     | 258,37     |
| F                       | USD    | 225,70     | 193,74     | 205,01     |
| FP                      | USD    | 226,59     | 194,50     | 205,82     |
| F (SEK)                 | SEK    | 2.992,79   | 2.956,56   | 3.244,06   |
| FP (SEK)                | SEK    | 3.042,63   | 3.005,67   | 3.297,91   |
| O                       | EUR    | 258,11     | 235,94     | 244,28     |
| OP                      | EUR    | 266,79     | 243,89     | 252,50     |
| P                       | CHF    | 213,85     | 186,41     | 190,76     |
| PP                      | CHF    | 195,59     | 170,49     | 174,46     |
| U                       | USD    | 243,82     | 211,19     | 224,48     |
| UP                      | USD    | 252,81     | 218,98     | 232,77     |
| U (EUR)                 | EUR    | 235,85     | 217,55     | 226,28     |
| UP (EUR)                | EUR    | 243,05     | 224,18     | 233,15     |
| U (CHF)                 | CHF    | 213,88     | 188,12     | 193,37     |
| UP (CHF)                | CHF    | 231,57     | 203,68     | 209,36     |
| X (EUR)                 | EUR    | 130,19     | 118,77     | 122,84     |
| XB (EUR)                | EUR    | 104,17     | 94,65      | 97,71      |
| XN (EUR)                | EUR    | 129,24     | 117,67     | 121,59     |
| PI (EUR)                | EUR    | 135,13     | 125,07     | 130,29     |
| I                       | USD    | 242,61     | 210,43     | 223,83     |
| IP                      | USD    | 250,06     | 216,89     | 230,70     |
| I (SEK)                 | SEK    | 3.129,00   | 3.126,45   | 3.450,63   |
| IP (EUR)                | EUR    | 285,45     | 263,67     | 274,41     |
| IP (CHF)                | CHF    | 238,38     | 209,97     | 215,97     |
| IP (GBP)                | GBP    | 298,84     | 291,81     | 293,63     |
| R                       | USD    | 286,03     | 250,73     | 268,10     |
| RAM                     | USD    | 275,90     | 241,78     | 258,47     |
| RAMC                    | CHF    | 156,78     | 139,50     | 144,21     |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises     | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|------------|-------------|-------------------------------------|
| B                | 157.900,317                           | 4.591,212  | -22.833,382 | 139.658,147                         |
| BP               | 15.744,428                            | -          | -4.889,753  | 10.854,675                          |
| B (SEK)          | 233,457                               | 14,129     | -4,377      | 243,209                             |
| J                | 18.630,667                            | 337,000    | -1.406,000  | 17.561,667                          |
| JP               | 1.553,000                             | -          | -130,000    | 1.423,000                           |
| L                | 196.110,488                           | 49.565,942 | -14.284,276 | 231.392,154                         |
| LP               | 8.320,816                             | 11.935,069 | -913,973    | 19.341,912                          |
| F                | 85.877,486                            | 2.476,276  | -3.442,360  | 84.911,402                          |
| FP               | 3.378,360                             | -          | -100,000    | 3.278,360                           |
| F (SEK)          | 500,117                               | 63,495     | -54,408     | 509,204                             |
| FP (SEK)         | 564,007                               | 959,297    | -129,181    | 1.394,123                           |
| O                | 7.206,111                             | 7.486,971  | -670,660    | 14.022,422                          |
| OP               | 2.542,087                             | 4.062,668  | -213,761    | 6.390,994                           |
| P                | 5.940,690                             | 90,000     | -457,000    | 5.573,690                           |
| PP               | 1.734,723                             | 115,000    | -           | 1.849,723                           |
| U                | 8.458,606                             | -          | -880,065    | 7.578,541                           |
| UP               | 50.078,195                            | -          | -41.321,654 | 8.756,541                           |
| U (EUR)          | 1.493,474                             | -          | -1.067,347  | 426,127                             |
| UP (EUR)         | 2.911,424                             | 19,251     | -177,581    | 2.753,094                           |
| U (CHF)          | 3.127,000                             | -          | -85,000     | 3.042,000                           |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Statistiques (en USD) (suite)

au 30 juin 2023

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises      | remboursées  | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| UP (CHF)         | 9.944,395                             | 50,000      | -186,747     | 9.807,648                           |
| X (EUR)          | 7.963,740                             | 4.395,048   | -714,865     | 11.643,923                          |
| XB (EUR)         | 19.417,790                            | 7.301,948   | -723,478     | 25.996,260                          |
| XN (EUR)         | 18.427,271                            | 12.838,080  | -1.560,739   | 29.704,612                          |
| PI (EUR)         | 27.550,000                            | -           | -            | 27.550,000                          |
| I                | 255.622,114                           | 27.109,920  | -45.088,491  | 237.643,543                         |
| IP               | 817.721,006                           | 60.550,237  | -15.937,811  | 862.333,432                         |
| I (SEK)          | 4,874                                 | -           | -            | 4,874                               |
| IP (EUR)         | 156.627,377                           | 115.192,126 | -105.593,591 | 166.225,912                         |
| IP (CHF)         | 19.081,869                            | 18.369,747  | -596,083     | 36.855,533                          |
| IP (GBP)         | 590,738                               | -           | -            | 590,738                             |
| R                | 79.000,000                            | 3.000,000   | -23.300,000  | 58.700,000                          |
| RAM              | 2.100,000                             | 624,402     | -            | 2.724,402                           |
| RAMC             | 4.129,784                             | 648,640     | -114,945     | 4.663,479                           |

### TER par classe d'action au 30.06.2023

### TER sans commission de performance (en %)

### TER avec commission de performance (en %)

|          |      |      |
|----------|------|------|
| B        | 1,99 | 1,99 |
| BP       | 2,00 | 2,00 |
| B (SEK)  | 2,00 | 2,00 |
| J        | 2,00 | 2,00 |
| JP       | 2,00 | 2,00 |
| L        | 2,03 | 2,03 |
| LP       | 2,01 | 2,01 |
| F        | 2,50 | 2,50 |
| FP       | 2,50 | 2,50 |
| F (SEK)  | 2,50 | 2,50 |
| FP (SEK) | 2,56 | 2,56 |
| O        | 2,53 | 2,53 |
| OP       | 2,53 | 2,53 |
| P        | 2,50 | 2,50 |
| PP       | 2,50 | 2,50 |
| U        | 1,60 | 1,60 |
| UP       | 1,58 | 1,58 |
| U (EUR)  | 1,60 | 1,60 |
| UP (EUR) | 1,64 | 1,64 |
| U (CHF)  | 1,60 | 1,60 |
| UP (CHF) | 1,60 | 1,60 |
| X (EUR)  | 2,73 | 2,73 |
| XB (EUR) | 3,12 | 3,12 |
| XN (EUR) | 2,93 | 2,93 |
| PI (EUR) | 1,26 | 1,26 |
| I        | 1,46 | 1,46 |
| IP       | 1,47 | 1,47 |
| I (SEK)  | 1,31 | 1,31 |
| IP (EUR) | 1,46 | 1,46 |
| IP (CHF) | 1,46 | 1,46 |
| IP (GBP) | 1,46 | 1,46 |
| R        | 0,41 | 0,41 |
| RAM      | 0,44 | 0,44 |
| RAMC     | 0,45 | 0,45 |



# RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                   | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |                                |                    |                     |                    |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |                                |                    |                     |                    |
| <b>Actions</b>   |                              |                                |                    |                     |                    |
| AUD  | 4.844                        | Air New Zealand Ltd            | 2.263,47           | 2.305,63            | 0,00               |
| AUD  | 18.287                       | Ansell Ltd                     | 320.653,80         | 325.401,82          | 0,07               |
| AUD  | 12.915                       | ANZ Banking Group Ltd          | 198.903,04         | 203.847,09          | 0,04               |
| AUD  | 80.313                       | AUB Group Ltd Reg              | 1.302.716,46       | 1.571.852,30        | 0,33               |
| AUD  | 58.274                       | Auckland Intl Airport Ltd      | 311.271,29         | 304.525,06          | 0,06               |
| AUD  | 492.241                      | Aurizon Holdings Ltd           | 1.191.635,59       | 1.284.524,55        | 0,27               |
| AUD  | 239.965                      | Bank of Queensland Ltd         | 1.145.295,68       | 876.998,41          | 0,18               |
| AUD  | 87.622                       | Bendigo & Adelaide Bk Ltd      | 557.663,35         | 501.054,40          | 0,10               |
| AUD  | 39.493                       | Brickworks Ltd                 | 570.006,17         | 700.904,47          | 0,15               |
| AUD  | 201.832                      | Chorus Ltd                     | 1.018.404,96       | 1.041.286,61        | 0,22               |
| AUD  | 21.250                       | Cleanaway Waste Management Ltd | 35.907,15          | 36.638,46           | 0,01               |
| AUD  | 3.538                        | Cochlear Ltd                   | 544.026,80         | 539.516,34          | 0,11               |
| AUD  | 317.591                      | Coles Group Ltd Reg            | 3.873.106,84       | 3.894.362,45        | 0,81               |
| AUD  | 61.896                       | Costa Group Holdings Ltd       | 111.656,25         | 112.075,33          | 0,02               |
| AUD  | 5.826                        | CSL Ltd                        | 1.184.522,62       | 1.075.781,77        | 0,22               |
| AUD  | 65.042                       | CSR Ltd Reg                    | 217.105,62         | 224.719,00          | 0,05               |
| AUD  | 35.352                       | Data3 Ltd                      | 173.306,70         | 169.443,55          | 0,04               |
| AUD  | 10.824                       | Fisher Paykel Hlth Corp Ltd    | 160.218,75         | 162.412,80          | 0,03               |
| AUD  | 285.314                      | Helia Group Ltd                | 554.984,80         | 657.170,01          | 0,14               |
| AUD  | 85.841                       | Imdex Ltd                      | 109.301,59         | 108.002,83          | 0,02               |
| AUD  | 11.229                       | Inghams Group Ltd              | 23.103,04          | 19.584,88           | 0,00               |
| AUD  | 100.874                      | IPH Ltd                        | 585.350,18         | 525.798,76          | 0,11               |
| AUD  | 80.647                       | JB Hi-Fi Ltd                   | 2.399.299,26       | 2.348.793,47        | 0,49               |
| AUD  | 197.750                      | Lindsay Australia Ltd          | 168.066,86         | 150.072,08          | 0,03               |
| AUD  | 19.209                       | Lovisa Holdings Ltd            | 258.792,89         | 246.797,42          | 0,05               |
| AUD  | 22.255                       | McMillan Shakespeare Ltd       | 216.274,79         | 267.561,67          | 0,06               |
| AUD  | 953.637                      | Metcash Ltd                    | 2.609.161,43       | 2.386.983,93        | 0,50               |
| AUD  | 7.149                        | Monadelphous Group Ltd         | 55.197,75          | 55.776,53           | 0,01               |
| AUD  | 12.124                       | Monash IVF Group Ltd           | 8.173,86           | 9.241,23            | 0,00               |
| AUD  | 103.731                      | Nanosonics Ltd Reg             | 329.624,57         | 327.314,66          | 0,07               |
| AUD  | 20.238                       | National Australia Bank Ltd    | 348.592,81         | 355.268,15          | 0,07               |
| AUD  | 417.442                      | NIB Holdings Ltd Reg           | 2.139.044,28       | 2.348.180,13        | 0,49               |
| AUD  | 4.035                        | Northern Star Resources Ltd    | 33.229,84          | 32.448,08           | 0,01               |
| AUD  | 126.102                      | OFX Group Ltd                  | 165.042,70         | 166.213,28          | 0,03               |
| AUD  | 570.813                      | Orora Ltd                      | 1.304.148,60       | 1.250.167,80        | 0,26               |
| AUD  | 263.541                      | Perenti Ltd                    | 214.006,61         | 179.825,23          | 0,04               |
| AUD  | 31.983                       | PEXA Group Ltd                 | 276.130,51         | 289.771,64          | 0,06               |
| AUD  | 20.910                       | Premier Investments Ltd Reg    | 380.684,88         | 282.014,88          | 0,06               |
| AUD  | 689.848                      | Qantas Airways Ltd             | 2.914.680,45       | 2.847.237,24        | 0,59               |
| AUD  | 101.522                      | Regis Resources Ltd            | 145.384,29         | 123.677,25          | 0,03               |
| AUD  | 574.508                      | Resolute Mining Ltd            | 148.726,20         | 149.155,49          | 0,03               |
| AUD  | 13.538                       | Seek Ltd                       | 199.620,43         | 195.746,00          | 0,04               |
| AUD  | 23.960                       | Sonic Healthcare Ltd           | 562.058,55         | 567.347,62          | 0,12               |
| AUD  | 94.429                       | Spark New Zealand Ltd Reg      | 299.020,26         | 293.562,67          | 0,06               |
| AUD  | 533.248                      | Steadfast Group Ltd            | 1.882.750,86       | 2.129.899,16        | 0,44               |
| AUD  | 107.688                      | Suncorp Group Ltd              | 944.848,41         | 967.069,79          | 0,20               |
| AUD  | 271.729                      | Super Retail Group Ltd Reg     | 2.089.592,57       | 2.067.572,65        | 0,43               |
| AUD  | 95.388                       | Technology One Ltd             | 944.625,76         | 993.771,74          | 0,21               |
| AUD  | 164.171                      | Treasury Wine Estates          | 1.284.164,04       | 1.227.311,37        | 0,26               |
| AUD  | 968.020                      | Ventia Serv Group Ltd          | 1.615.030,06       | 1.952.565,07        | 0,41               |
| AUD  | 244.576                      | Webjet Ltd                     | 1.168.002,82       | 1.125.046,42        | 0,23               |
| AUD  | 60.014                       | Westpac Banking Corp           | 842.148,47         | 852.561,16          | 0,18               |
| AUD  | 9.970                        | Woolworths Group Ltd           | 253.431,06         | 263.689,16          | 0,06               |
| AUD  | 11.776                       | Xero Ltd Reg                   | 836.904,82         | 932.325,95          | 0,19               |
|  |                              |                                | 41.227.864,84      | 41.723.175,44       | 8,69               |

\* 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 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                            | Coût d'acquisition   | Valeur d'évaluation  | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---|----------------------|----------------------|--------------------|
| BRL    | 544.559                      | Ambev SA                                | 1.470.142,93         | 1.740.375,21         | 0,36               |
| BRL    | 189.836                      | BB Seguridade Participacoes SA          | 1.139.692,20         | 1.211.438,53         | 0,25               |
| BRL    | 375.437                      | Caixa Seguridade Participac SA Particip | 736.585,64           | 801.991,21           | 0,17               |
| BRL    | 123.122                      | Cia de Trans Ene Ele Paulista Pref      | 546.697,29           | 647.560,31           | 0,14               |
| BRL    | 215.182                      | Cielo SA                                | 227.361,85           | 204.839,61           | 0,04               |
| BRL    | 166.730                      | CPFL Energia SA Reg                     | 1.052.146,72         | 1.189.162,59         | 0,25               |
| BRL    | 18.700                       | Equatorial Energia SA Reg               | 113.773,02           | 124.686,06           | 0,03               |
| BRL    | 429.885                      | Irani Papel e Embalagem SA              | 680.122,57           | 826.470,46           | 0,17               |
| BRL    | 67.936                       | Kepler Weber SA                         | 114.823,40           | 133.286,58           | 0,03               |
| BRL    | 285.080                      | Klabin SA Pref                          | 222.717,83           | 258.962,08           | 0,05               |
| BRL    | 2.751.400                    | Marcopolo SA Pref                       | 2.718.124,72         | 2.972.944,26         | 0,62               |
| BRL    | 421.500                      | Neoenergia SA                           | 1.617.584,21         | 1.855.850,05         | 0,39               |
| BRL    | 910.084                      | Odontoprev SA                           | 1.913.734,10         | 2.368.757,03         | 0,49               |
| BRL    | 472.104                      | Porto Seguro SA                         | 2.392.792,29         | 2.753.266,86         | 0,57               |
| BRL    | 66.756                       | Raia Drogasil SA Reg                    | 285.477,07           | 409.805,07           | 0,09               |
| BRL    | 310.900                      | Randon SA Implem e Particip Pref        | 763.448,85           | 784.705,34           | 0,16               |
| BRL    | 66.793                       | Rumo SA Reg                             | 247.726,54           | 307.524,16           | 0,06               |
| BRL    | 133.400                      | Telefonica Brasil SA                    | 1.140.407,19         | 1.197.120,96         | 0,25               |
| BRL    | 88.947                       | Tim SA                                  | 217.481,34           | 269.695,68           | 0,06               |
|        |                              |   | <u>17.600.839,76</u> | <u>20.058.442,05</u> | <u>4,18</u>        |
| CNY    | 44.400                       | Anjoy Foods Co Ltd                      | 995.532,22           | 898.738,33           | 0,19               |
| CNY    | 1.383.000                    | Bank of Beijing Co Ltd A                | 972.174,20           | 882.932,31           | 0,18               |
| CNY    | 119.500                      | Beijing Tongrentang Co Ltd A Reg        | 958.438,78           | 948.446,70           | 0,20               |
| CNY    | 26.500                       | BYD Co Ltd                              | 953.305,14           | 943.721,99           | 0,20               |
| CNY    | 17.400                       | Chaozhou Three-Circ Gr Co Ltd A Reg     | 74.816,45            | 70.417,66            | 0,01               |
| CNY    | 163.100                      | China Life Insurance Co Ltd             | 813.548,63           | 786.230,02           | 0,16               |
| CNY    | 82.300                       | China Merchant Securiti Co Ltd          | 160.278,17           | 153.994,04           | 0,03               |
| CNY    | 90.700                       | China Pacific Ins (Gr) Co Ltd           | 316.017,26           | 324.915,68           | 0,07               |
| CNY    | 971.919                      | China Railway Sign & Com Corp           | 805.245,63           | 777.288,61           | 0,16               |
| CNY    | 12.600                       | China Res Sanj Med Phar Co Ltd A        | 104.819,75           | 105.389,46           | 0,02               |
| CNY    | 66.800                       | China Vanke Co Ltd A                    | 146.175,60           | 129.136,41           | 0,03               |
| CNY    | 298.500                      | China Yangtze Power Co Ltd A            | 974.029,90           | 907.975,40           | 0,19               |
| CNY    | 33.200                       | Citic Pacific S Stee Gr Co Ltd Reg A    | 71.962,20            | 72.513,27            | 0,02               |
| CNY    | 261.300                      | CMOC Group Ltd                          | 239.704,42           | 192.039,63           | 0,04               |
| CNY    | 3.600                        | Eastroc Beverage Group Co Ltd           | 95.309,46            | 85.826,57            | 0,02               |
| CNY    | 200.000                      | Focus Media Info Techno Co Ltd A        | 189.353,96           | 187.802,49           | 0,04               |
| CNY    | 83.200                       | GF Securities Co Ltd                    | 176.087,83           | 168.756,39           | 0,04               |
| CNY    | 20.312                       | Gongniu Group Co Ltd                    | 294.604,83           | 269.041,64           | 0,06               |
| CNY    | 64.800                       | Haier Smart Home Co Ltd A               | 228.121,68           | 209.796,06           | 0,04               |
| CNY    | 698.000                      | Haitong Securities Co Ltd               | 956.684,03           | 887.381,93           | 0,19               |
| CNY    | 8.200                        | Hangzhou Tigermed Cons Co Ltd A Reg     | 105.763,04           | 72.973,82            | 0,02               |
| CNY    | 46.800                       | Henan Shuanghui Inv Dev Co Ltd A        | 167.676,23           | 158.037,04           | 0,03               |
| CNY    | 114.000                      | Huaneng Lanc Riv Hydrop Inc A Reg       | 118.705,85           | 112.077,55           | 0,02               |
| CNY    | 151.690                      | Hundsun Technologies Inc A Reg          | 964.636,55           | 926.375,10           | 0,19               |
| CNY    | 384.000                      | Industrial Bank Co Ltd A                | 1.152.044,75         | 828.647,46           | 0,17               |
| CNY    | 133.200                      | Industrial Securities Co Ltd A Reg      | 127.298,67           | 112.403,51           | 0,02               |
| CNY    | 59.800                       | Inner Mongolia Y Ind Gr Co Ltd A        | 247.361,47           | 233.517,09           | 0,05               |
| CNY    | 669.257                      | Lingyi iTech Guangdong Co A Reg         | 579.034,28           | 637.668,86           | 0,13               |
| CNY    | 68.600                       | Midea Gr Co Ltd A                       | 544.798,30           | 557.328,30           | 0,12               |
| CNY    | 98.000                       | Orient Securities Co Ltd                | 158.018,08           | 131.075,66           | 0,03               |
| CNY    | 535.400                      | People's Ins Cie Group China Ltd        | 403.340,31           | 431.137,16           | 0,09               |
| CNY    | 50.100                       | Qingdao Port Intl Co Ltd                | 53.043,66            | 48.149,83            | 0,01               |
| CNY    | 41.100                       | SF Holding Co Ltd A Reg                 | 295.881,08           | 255.532,59           | 0,05               |
| CNY    | 1.375.000                    | Shanghai Electric Gr Co Ltd             | 859.326,61           | 866.449,26           | 0,18               |
| CNY    | 9.200                        | Shanghai M&G Stationery Inc A Re        | 69.342,68            | 56.628,66            | 0,01               |
| CNY    | 257.300                      | Shanghai Pharmaceuti Hg Co Ltd          | 657.771,17           | 795.070,94           | 0,17               |
| CNY    | 19.400                       | Shenzhen Min Bio-Me Ele Co Ltd A Reg    | 871.097,92           | 801.969,03           | 0,17               |
| CNY    | 53.800                       | Shenzhen Nw Ind Bio Eng Co Ltd          | 448.475,31           | 437.681,84           | 0,09               |
| CNY    | 61.200                       | Shenzhen Overse ChTown Co Ltd A Reg     | 43.721,96            | 37.130,29            | 0,01               |
| CNY    | 20.000                       | Unisplendour Corporation Ltd A Reg      | 77.492,30            | 87.834,20            | 0,02               |
| CNY    | 105.515                      | Yunnan Baiyao Group Co Ltd A Reg        | 834.412,84           | 763.540,84           | 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 - EMERGING MARKETS EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)  
au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                                    | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---|--------------------|---------------------|--------------------|
| CNY    | 12.800                       | Zhejiang Chint Elec Co Ltd A                    | 46.780,06          | 48.801,07           | 0,01               |
| CNY    | 16.630                       | Zhejiang Supcon Tech Co Ltd                     | 145.240,57         | 143.958,66          | 0,03               |
| CNY    | 913.200                      | Zoomilion Heavy Ind                             | 837.182,59         | 849.951,05          | 0,18               |
|        |                              |   | 19.334.656,42      | 18.396.284,40       | 3,85               |
| EUR    | 16.142                       | Autohellas SA                                   | 244.134,78         | 246.552,91          | 0,05               |
| EUR    | 43.052                       | Hell Exc SA Hg Clea Settle&Reg                  | 230.386,68         | 241.894,12          | 0,05               |
| EUR    | 5.419                        | Hellenic Telecom Org SA Reg                     | 84.580,38          | 92.879,55           | 0,02               |
| EUR    | 103.415                      | Jumbo SA Reg                                    | 1.962.598,03       | 2.843.209,28        | 0,59               |
| EUR    | 34.916                       | Motor Oil (Hellas) Cor Refi SA                  | 862.461,19         | 883.765,86          | 0,18               |
| EUR    | 62.159                       | Piraeus Financial Holdings SA                   | 188.049,85         | 203.853,30          | 0,04               |
|        |                              |   | 3.572.210,91       | 4.512.155,02        | 0,93               |
| HKD    | 2.108.000                    | 3SBio Inc                                       | 2.215.643,20       | 2.116.997,91        | 0,44               |
| HKD    | 19.200                       | AIA Group Ltd                                   | 194.739,78         | 193.799,57          | 0,04               |
| HKD    | 162.000                      | AK Med Holdings Ltd Reg                         | 134.403,17         | 140.572,06          | 0,03               |
| HKD    | 1.551.789                    | Alibaba Health Inf Tech Ltd Reg                 | 976.378,28         | 932.671,42          | 0,19               |
| HKD    | 104.918                      | Anta Sports Products Ltd                        | 1.230.402,46       | 1.071.732,57        | 0,22               |
| HKD    | 336.800                      | AsialInfo Technologies Limited Reg              | 631.259,11         | 468.461,25          | 0,10               |
| HKD    | 179.140                      | Bairong Inc                                     | 257.416,30         | 212.136,62          | 0,04               |
| HKD    | 441.911                      | Beijing Enterprises Hgs Ltd                     | 1.764.676,26       | 1.598.685,24        | 0,33               |
| HKD    | 851.000                      | Beijing To Re Ta Ch Medic Co Ltd                | 1.504.454,39       | 1.557.233,73        | 0,32               |
| HKD    | 34.000                       | BOC Hong Kong (Holdings) Ltd                    | 104.151,98         | 103.910,52          | 0,02               |
| HKD    | 102.700                      | Budweiser Brewing Co APAC Ltd Reg               | 262.713,98         | 264.726,19          | 0,06               |
| HKD    | 2.051                        | BYD Co Ltd H                                    | 57.337,00          | 65.430,58           | 0,01               |
| HKD    | 103                          | BYD Electronic Co Ltd                           | 275,84             | 311,50              | 0,00               |
| HKD    | 140.608                      | Cafe de Coral Holdings Ltd                      | 202.240,46         | 180.143,60          | 0,04               |
| HKD    | 161.000                      | China East Education Hgs Ltd                    | 67.006,04          | 61.839,71           | 0,01               |
| HKD    | 1.226.585                    | China Education Group Hgs Ltd Reg               | 1.060.660,07       | 954.778,38          | 0,20               |
| HKD    | 1.262.254                    | China Everbright Bank Co Ltd H Reg              | 417.002,16         | 362.413,50          | 0,08               |
| HKD    | 425.613                      | China Feihe Ltd Unitary Share Reg               | 352.581,13         | 236.797,15          | 0,05               |
| HKD    | 1.205.389                    | China Medical System Hgs Ltd                    | 1.845.935,38       | 1.962.695,78        | 0,41               |
| HKD    | 144.159                      | China Mengniu Dairy Co Ltd                      | 601.603,63         | 542.673,82          | 0,11               |
| HKD    | 392.922                      | China New Higher Educa Grp Ltd Reg Unitary 144A | 193.816,17         | 116.825,42          | 0,02               |
| HKD    | 409.514                      | China Overseas Property Hgs Ltd Reg             | 411.685,05         | 412.307,13          | 0,09               |
| HKD    | 36.800                       | China Resou Mixc Life Serv Ltd                  | 175.826,01         | 182.672,22          | 0,04               |
| HKD    | 111.560                      | China Resources Beer HgsCo Ltd                  | 782.731,03         | 734.570,19          | 0,15               |
| HKD    | 70.200                       | China Resources Gas Group Ltd                   | 245.558,51         | 240.075,03          | 0,05               |
| HKD    | 344.703                      | China Resources Med Hgs Co Ltd Reg              | 306.906,61         | 264.359,32          | 0,06               |
| HKD    | 756.980                      | China Yongda Auto Serv Hgs Ltd                  | 501.294,96         | 380.588,55          | 0,08               |
| HKD    | 385.903                      | Chow Tai Fook Jewellery Gr Ltd Reg              | 801.688,48         | 693.355,40          | 0,14               |
| HKD    | 1.690.871                    | CITIC Telecom Intl Hgs Ltd                      | 609.297,49         | 647.301,81          | 0,14               |
| HKD    | 113.000                      | CK Asset Hgs Ltd Reg                            | 627.339,10         | 625.811,10          | 0,13               |
| HKD    | 8.382                        | Concord New Energy Group Ltd Reg                | 802,65             | 695,24              | 0,00               |
| HKD    | 2.560.010                    | CSPC Pharmaceutical Gr Ltd                      | 2.478.488,76       | 2.224.661,12        | 0,46               |
| HKD    | 44.924                       | ENN Energy Hgs Ltd                              | 595.936,99         | 559.504,17          | 0,12               |
| HKD    | 573.738                      | Fu Shou Yuan Intl Gr Ltd                        | 451.082,63         | 394.618,53          | 0,08               |
| HKD    | 1.031.583                    | Fuguiniao Co Ltd H                              | 679.831,85         | 0,00                | 0,00               |
| HKD    | 10.000                       | Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd                  | 36.338,57          | 41.344,72           | 0,01               |
| HKD    | 237.779                      | Geely Auto Hgs Ltd                              | 353.501,63         | 290.072,45          | 0,06               |
| HKD    | 839.000                      | Greentown Manage Hgs Co Ltd                     | 731.395,02         | 665.928,25          | 0,14               |
| HKD    | 157.459                      | Haier Smart Home Co Ltd                         | 538.482,71         | 495.289,94          | 0,10               |
| HKD    | 22.718                       | Hang Seng Bank Ltd                              | 335.463,62         | 323.236,25          | 0,07               |
| HKD    | 43.400                       | Hangzhou Tigermed Cons Co Ltd                   | 256.125,63         | 247.278,46          | 0,05               |
| HKD    | 198.629                      | Hansoh Pharmaceutic Gr Co Ltd 144A Reg          | 343.532,64         | 319.365,72          | 0,07               |
| HKD    | 228.223                      | Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd                  | 380.084,53         | 293.558,75          | 0,06               |
| HKD    | 572.633                      | Hengan Intl Group Co Ltd                        | 2.625.351,17       | 2.411.378,60        | 0,50               |
| HKD    | 282.000                      | HKT Trust & HKT Ltd                             | 330.170,16         | 327.825,38          | 0,07               |
| HKD    | 4.323                        | Hong Kong Sec Clearing Co Ltd                   | 157.296,50         | 162.845,84          | 0,03               |
| HKD    | 308.395                      | Hysan Development Co Ltd                        | 832.816,42         | 752.437,28          | 0,16               |
| HKD    | 300                          | JNBY Design Ltd Reg                             | 414,05             | 325,02              | 0,00               |
| HKD    | 4.200                        | Joinn Laboratories Co Ltd                       | 0,00               | 10.558,22           | 0,00               |
| HKD    | 168.201                      | Kangji Medical Holdings Ltd                     | 212.632,70         | 178.362,97          | 0,04               |
| HKD    | 756.079                      | Kingdee Intl Softwar Gr Co Ltd                  | 1.196.229,70       | 1.011.121,98        | 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 - EMERGING MARKETS EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                                    | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---|--------------------|---------------------|--------------------|
| HKD    | 231.033                      | Kuaishou Technology                             | 1.557.946,39       | 1.578.732,62        | 0,33               |
| HKD    | 156.531                      | Lenovo Group Ltd                                | 141.308,91         | 163.191,49          | 0,03               |
| HKD    | 86.000                       | Li Ning Co Ltd                                  | 483.623,88         | 462.563,25          | 0,10               |
| HKD    | 159.154                      | Livzon Pharm Gr Inc H                           | 557.066,33         | 547.332,73          | 0,11               |
| HKD    | 308.000                      | Longfor Group Hgs Ltd Reg                       | 729.386,20         | 748.329,30          | 0,16               |
| HKD    | 1.512.000                    | Man Wah Holdings Ltd                            | 1.004.100,93       | 1.009.086,91        | 0,21               |
| HKD    | 237.552                      | Meituan B 144A Reg S                            | 4.217.239,89       | 3.707.321,41        | 0,77               |
| HKD    | 39.000                       | MTR Corp Ltd                                    | 187.873,35         | 179.160,47          | 0,04               |
| HKD    | 79.488                       | Netease Inc Reg                                 | 1.247.615,50       | 1.547.858,28        | 0,32               |
| HKD    | 178.005                      | Nongfu Spring Co Ltd                            | 982.223,94         | 982.411,42          | 0,20               |
| HKD    | 366.227                      | NWS Holdings Ltd                                | 310.373,38         | 415.458,08          | 0,09               |
| HKD    | 3.024.223                    | PCCW Ltd  | 1.499.699,04       | 1.566.804,96        | 0,33               |
| HKD    | 434.715                      | PICC Prop and Casualty Co Ltd H                 | 475.633,07         | 483.167,68          | 0,10               |
| HKD    | 428                          | Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H                   | 2.994,65           | 2.722,60            | 0,00               |
| HKD    | 94.600                       | Poly Property Develop Co Ltd Reg H              | 490.902,40         | 458.118,69          | 0,10               |
| HKD    | 364.861                      | Power Assets Holdings Ltd                       | 1.978.390,00       | 1.911.242,07        | 0,40               |
| HKD    | 1.070.725                    | Qingdao Port Intl Co Ltd H                      | 616.862,63         | 587.518,42          | 0,12               |
| HKD    | 2.142.833                    | Shandong Weig Gr Me Pol Co Ltd                  | 2.950.611,04       | 2.800.034,44        | 0,58               |
| HKD    | 200                          | Shanghai Haoha Bio Tech Co Ltd Ser H Reg        | 1.001,49           | 816,69              | 0,00               |
| HKD    | 4.593                        | Shenzhen Intl Holdings Ltd                      | 3.939,80           | 4.044,09            | 0,00               |
| HKD    | 49.600                       | Shenzhou Intl Group Ltd                         | 416.712,81         | 473.116,36          | 0,10               |
| HKD    | 961.695                      | Shoucheng Holdings Limited                      | 196.222,43         | 223.348,91          | 0,05               |
| HKD    | 2.051.795                    | Sino Land Co Ltd                                | 2.617.193,01       | 2.521.362,82        | 0,53               |
| HKD    | 2.742.000                    | Sound Global Ltd                                | 1.192.172,18       | 0,00                | 0,00               |
| HKD    | 1.107.803                    | SSY Group Ltd                                   | 720.410,18         | 706.818,05          | 0,15               |
| HKD    | 44.676                       | Sunny Optical Tec Gr Co Ltd                     | 550.291,52         | 445.531,44          | 0,09               |
| HKD    | 134.400                      | Swire Properties Ltd Reg                        | 329.716,74         | 330.316,78          | 0,07               |
| HKD    | 23.500                       | Techtronic Industries Co Ltd                    | 223.341,09         | 255.345,15          | 0,05               |
| HKD    | 360.400                      | Tongcheng-Elong Holdings Ltd Unitary 144A Reg S | 766.279,86         | 753.310,07          | 0,16               |
| HKD    | 14.767                       | Tsingtao Brewery Co Ltd H                       | 151.647,88         | 134.167,51          | 0,03               |
| HKD    | 15.007                       | Uni-President China Hgs Ltd Reg                 | 15.029,41          | 12.639,01           | 0,00               |
| HKD    | 2.167.425                    | Utd Laborat Intl Hgs (The) Ltd                  | 1.716.841,48       | 1.808.826,52        | 0,38               |
| HKD    | 620.329                      | Want Want China Holdings Ltd                    | 412.308,93         | 411.623,84          | 0,09               |
| HKD    | 419.000                      | Wharf Hgs Ltd (The) Reg                         | 941.549,30         | 995.563,10          | 0,21               |
| HKD    | 18.000                       | Wharf Real Estate Inv Co Ltd Reg                | 92.327,12          | 89.924,78           | 0,02               |
| HKD    | 126.290                      | WuXi AppTec Co Ltd H Unitary Reg S/144A         | 1.077.835,61       | 1.007.219,38        | 0,21               |
| HKD    | 173.800                      | Xinjiang Goldw Sc & Tec Co Ltd H                | 130.609,40         | 119.096,54          | 0,02               |
| HKD    | 874                          | Yadea Group Hgs Ltd                             | 1.903,69           | 1.987,44            | 0,00               |
| HKD    | 64.903                       | Yangtze Opt Fi & C J St Ltd Co                  | 127.573,26         | 98.556,85           | 0,02               |
| HKD    | 289.252                      | Yue Yuen Industrial Hgs Ltd Reg                 | 373.323,63         | 377.964,85          | 0,08               |
| HKD    | 1.450                        | Yum China Holdings Inc                          | 80.914,77          | 81.709,43           | 0,02               |
|        |                              |   | 62.645.999,08      | 58.040.630,59       | 12,10              |
| HUF    | 101.326                      | Chemical Wks Richt Gedeon Plc                   | 2.412.747,98       | 2.494.524,55        | 0,52               |
| HUF    | 136.043                      | Magyar Telekom Plc                              | 164.097,15         | 160.897,58          | 0,03               |
| HUF    | 30.724                       | MOL Hungarian Oil and Gas Plc Reg A             | 250.965,52         | 268.418,93          | 0,06               |
|        |                              |   | 2.827.810,65       | 2.923.841,06        | 0,61               |
| IDR    | 723.000                      | Bank BTPN Sya Tbk PT                            | 93.752,41          | 99.561,98           | 0,02               |
| IDR    | 4.363.371                    | Bank Central Asia (PT) Tbk                      | 2.467.853,78       | 2.656.000,29        | 0,55               |
| IDR    | 8.324.450                    | Bank Rakyat Indonesia (PT) Tbk                  | 2.685.838,43       | 3.004.278,40        | 0,63               |
| IDR    | 11.157.492                   | Ciputra Development (PT) Tbk                    | 764.157,56         | 786.787,28          | 0,16               |
| IDR    | 12.117.147                   | Dharma Satya Nusantara Tbk PT                   | 503.885,19         | 431.259,86          | 0,09               |
| IDR    | 1.219.900                    | Impack Pratama Industri Tbk PT                  | 28.538,44          | 31.487,69           | 0,01               |
| IDR    | 7.768.447                    | Industri Jamu Farmasi Sido Reg                  | 420.887,44         | 377.261,03          | 0,08               |
| IDR    | 1.479.972                    | Kalbe Farma Tbk (PT)                            | 180.018,37         | 201.833,03          | 0,04               |
| IDR    | 9.926.220                    | Mitra Adiperkasa (PT) Tbk                       | 910.707,67         | 1.115.977,62        | 0,23               |
| IDR    | 2.429.294                    | Mitra Pinasthika Must (PT) Tbk                  | 177.131,69         | 172.113,35          | 0,04               |
| IDR    | 254.500                      | PT Astra Otoparts Tbk                           | 41.990,17          | 41.987,92           | 0,01               |
| IDR    | 30.616                       | PT Blue Bird Tbk                                | 3.634,40           | 4.378,97            | 0,00               |
| IDR    | 5.527.048                    | PT Bumi Serpong Damai Tbk                       | 401.240,17         | 402.617,12          | 0,08               |
| IDR    | 700.700                      | PT Map Aktif Adiperkasa Tbk Reg                 | 300.080,74         | 316.975,66          | 0,07               |
| IDR    | 214.795                      | PT Matahari Dep Store Tbk                       | 61.752,96          | 48.297,62           | 0,01               |
| IDR    | 2.356.698                    | PT Mayora Indah Tbk Reg                         | 405.736,46         | 409.194,06          | 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 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                          | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| IDR    | 281.400                      | PT Siloam Intl Hospitals Tbk          | 36.576,92          | 35.100,25           | 0,01               |
| IDR    | 1.223.219                    | PT XL Axiata TBK                      | 173.224,68         | 159.087,43          | 0,03               |
| IDR    | 4.599.181                    | Sarana Menara Nusantara Tbk PT Reg    | 350.116,99         | 322.788,34          | 0,07               |
| IDR    | 4.962.600                    | Sumber Alfaria Trijay (PT) Tbk        | 913.568,07         | 851.753,37          | 0,18               |
| IDR    | 1.540.722                    | Unilever Indonesia (PT) Tbk           | 477.072,87         | 436.635,22          | 0,09               |
|        |                              |                                       | 11.397.765,41      | 11.905.376,49       | 2,49               |
| ILS    | 483.211                      | Bezeq Israel Telecommun Corp          | 760.026,91         | 589.713,90          | 0,12               |
| ILS    | 1.361                        | Matrix IT Ltd                         | 34.990,77          | 27.718,37           | 0,01               |
| ILS    | 3.157                        | Nice Ltd                              | 688.315,93         | 644.407,32          | 0,13               |
| ILS    | 11.003                       | One Software Technologies Ltd         | 179.430,22         | 148.047,70          | 0,03               |
| ILS    | 5.501                        | Rami Levi CSH Mkting 2006 Ltd         | 397.339,41         | 324.993,02          | 0,07               |
|        |                              |                                       | 2.060.103,24       | 1.734.880,31        | 0,36               |
| KRW    | 6.607                        | Amorepacific Gr Inc                   | 157.770,52         | 132.138,56          | 0,03               |
| KRW    | 2.928                        | CJ Logistics Corp Reg                 | 176.043,04         | 169.788,81          | 0,04               |
| KRW    | 14.178                       | DB Insurance Co Ltd Reg               | 817.547,42         | 802.783,50          | 0,17               |
| KRW    | 6.446                        | DL EC Co Ltd                          | 168.231,21         | 170.015,98          | 0,04               |
| KRW    | 24.261                       | Doosan Bobcat Inc                     | 912.820,42         | 1.080.914,73        | 0,23               |
| KRW    | 73.494                       | GS Retail                             | 1.430.674,35       | 1.277.414,98        | 0,27               |
| KRW    | 956                          | Hanmi Pharm Co Ltd                    | 192.098,72         | 223.850,31          | 0,05               |
| KRW    | 581                          | HD Hyundai Const Equip Co Ltd         | 28.168,21          | 37.836,25           | 0,01               |
| KRW    | 33.696                       | Hwashin Co Ltd                        | 359.538,87         | 463.171,08          | 0,10               |
| KRW    | 544                          | Hybe Co Ltd                           | 106.264,46         | 116.230,99          | 0,02               |
| KRW    | 26.357                       | Hyundai Glovis Co Ltd Reg             | 3.685.254,40       | 3.955.007,24        | 0,82               |
| KRW    | 6.265                        | Hyundai Motor Co Ltd                  | 933.502,90         | 981.941,85          | 0,20               |
| KRW    | 24.014                       | Kakao Corp Reg                        | 1.005.036,81       | 894.933,23          | 0,19               |
| KRW    | 31.656                       | KB Financial Gr Inc                   | 1.178.700,90       | 1.147.292,22        | 0,24               |
| KRW    | 15.755                       | Kia Corp Reg                          | 991.825,57         | 1.058.293,95        | 0,22               |
| KRW    | 284                          | LG Chem Ltd                           | 149.152,83         | 143.776,80          | 0,03               |
| KRW    | 6.797                        | LG Electronics Inc                    | 588.171,62         | 653.639,85          | 0,14               |
| KRW    | 157                          | LG H&H Co Ltd                         | 71.358,43          | 54.696,18           | 0,01               |
| KRW    | 16.314                       | Lotte Corp Reg                        | 391.412,92         | 309.560,19          | 0,06               |
| KRW    | 22.305                       | NAVER Corp                            | 3.370.727,63       | 3.094.732,07        | 0,65               |
| KRW    | 12.454                       | NCsoft Corp                           | 3.304.529,24       | 2.788.531,24        | 0,58               |
| KRW    | 57.542                       | NH Investment & Sec Non voting Nv Reg | 424.429,17         | 417.093,06          | 0,09               |
| KRW    | 10.809                       | S-1 CORP                              | 543.696,63         | 437.277,73          | 0,09               |
| KRW    | 12.806                       | Samsung C&T Corp Reg                  | 1.055.462,79       | 1.027.384,77        | 0,21               |
| KRW    | 3.658                        | Samsung Electro-Mechanics Co Ltd Reg  | 399.381,75         | 401.195,62          | 0,08               |
| KRW    | 141.688                      | Samsung Electronics Co Ltd            | 7.213.398,78       | 7.764.525,21        | 1,62               |
| KRW    | 24.359                       | Samsung Fire & Marine Insur           | 4.045.265,16       | 4.252.378,64        | 0,89               |
| KRW    | 521                          | Samsung SDI Co Ltd                    | 271.601,87         | 264.550,43          | 0,06               |
| KRW    | 4.044                        | Samsung Sds Co Ltd                    | 368.879,54         | 377.231,25          | 0,08               |
| KRW    | 25.595                       | Shinhan Financial Group Co Ltd        | 681.378,39         | 660.508,92          | 0,14               |
| KRW    | 26.197                       | Shinsegae International Co Ltd        | 420.893,89         | 338.618,63          | 0,07               |
| KRW    | 22.198                       | SK Hynix Inc                          | 1.502.271,49       | 1.940.934,87        | 0,40               |
| KRW    | 1.717                        | SK Innovation Co Ltd Reg              | 242.420,71         | 206.559,04          | 0,04               |
| KRW    | 35.503                       | Woori Financial Group Inc             | 316.257,69         | 317.704,59          | 0,07               |
| KRW    | 3.212                        | Youngone Holdings                     | 180.629,69         | 188.451,53          | 0,04               |
|        |                              |                                       | 37.684.798,02      | 38.150.964,30       | 7,98               |
| MXN    | 709.412                      | Alsea SAB de CV Reg                   | 2.042.018,61       | 2.296.787,79        | 0,48               |
| MXN    | 202.842                      | Arca Continental SAB de CV Reg        | 1.549.762,56       | 2.081.486,44        | 0,43               |
| MXN    | 34.827                       | Banco del Bajío SA Reg                | 109.050,78         | 105.666,55          | 0,02               |
| MXN    | 591.199                      | Bolsa Mexicana Valores SAB CV A       | 1.164.388,73       | 1.224.779,09        | 0,26               |
| MXN    | 194.677                      | El Puerto de Liverpool SAB C1         | 1.074.992,82       | 1.184.381,74        | 0,25               |
| MXN    | 360.842                      | Gentera SAB de CV                     | 342.642,11         | 386.192,88          | 0,08               |
| MXN    | 9.457                        | Gr Aero del Sureste SAB de CV         | 238.762,50         | 263.217,06          | 0,06               |
| MXN    | 14.400                       | Gr Aeroport Centro Norte SAB B        | 154.412,96         | 152.756,10          | 0,03               |
| MXN    | 230.938                      | Gr Comercial Chedruí SAB de CV B Reg  | 928.143,20         | 1.316.089,81        | 0,27               |
| MXN    | 11.890                       | Gruma SAB de CV B                     | 187.510,31         | 190.554,01          | 0,04               |
| MXN    | 16.059                       | Grupo Aerop del Paci SAB de CV B      | 292.448,36         | 287.761,86          | 0,06               |
| MXN    | 249.135                      | Grupo Bimbo SAB de CV                 | 1.139.396,77       | 1.331.736,57        | 0,28               |
| MXN    | 62.500                       | Grupo Financiero Banorte SAB de CV O  | 515.999,04         | 514.750,27          | 0,11               |
| MXN    | 1.003.176                    | Kimberly-Clark Mex SAB de CV A        | 1.925.772,22       | 2.227.466,21        | 0,46               |

\* 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 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                     | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| MXN    | 7.770                        | La Comer SAB de CV               | 17.782,64          | 17.053,22           | 0,00               |
| MXN    | 207.189                      | Qualitas Control SAB de CV       | 1.336.303,94       | 1.534.934,74        | 0,32               |
|        |                              |                                  | 13.019.387,55      | 15.115.614,34       | 3,15               |
| MYR    | 124.301                      | Alliance Bank Malaysia Bhd       | 93.817,01          | 88.681,81           | 0,02               |
| MYR    | 1.676.388                    | Bermaz Auto Bhd                  | 798.659,67         | 800.930,96          | 0,17               |
| MYR    | 38.400                       | Chin Hin Group Bhd               | 36.318,67          | 35.870,17           | 0,01               |
| MYR    | 4.621.348                    | CIMB Group Hgs Bhd Reg           | 5.493.969,46       | 5.009.966,98        | 1,04               |
| MYR    | 661.541                      | Ctos Digital Berhad              | 197.748,85         | 197.009,53          | 0,04               |
| MYR    | 367.800                      | DiGi.Com Bhd                     | 352.539,24         | 323.868,88          | 0,07               |
| MYR    | 1.195.000                    | Gamuda Bhd                       | 1.096.924,31       | 1.126.513,12        | 0,24               |
| MYR    | 18.828                       | Heineken Malaysia Bhd            | 107.924,98         | 105.283,51          | 0,02               |
| MYR    | 113.428                      | Hong Leong Bank Bhd              | 501.683,45         | 460.759,48          | 0,10               |
| MYR    | 1.176.300                    | IJM Corp Bhd                     | 396.079,76         | 375.508,73          | 0,08               |
| MYR    | 4.187.960                    | KPJ Healthcare Bhd               | 1.032.191,38       | 1.004.930,95        | 0,21               |
| MYR    | 812.100                      | Malayan Banking Bhd              | 1.535.650,65       | 1.501.536,80        | 0,31               |
| MYR    | 1.672.700                    | Malaysia Building Soc Bhd MBS    | 233.933,47         | 232.941,62          | 0,05               |
| MYR    | 1.074.052                    | Malaysia Mar Hea Engin Hgs Bhd   | 175.166,78         | 117.357,58          | 0,02               |
| MYR    | 133.031                      | Maxis Bhd Reg                    | 120.937,38         | 116.856,37          | 0,02               |
| MYR    | 302.900                      | MR DIY Gr M Bhd                  | 110.158,27         | 103.183,93          | 0,02               |
| MYR    | 800                          | Nestle Malaysia Berhad           | 24.324,05          | 22.453,13           | 0,00               |
| MYR    | 766.000                      | Pecca Group Bhd                  | 165.721,70         | 165.754,69          | 0,03               |
| MYR    | 3.000                        | Pie Industrial Bhd               | 2.441,60           | 1.883,24            | 0,00               |
| MYR    | 3.602.200                    | Public Bank Bhd Reg              | 3.052.295,45       | 2.971.284,42        | 0,62               |
| MYR    | 614.244                      | QL Resources Bhd Reg             | 790.499,57         | 705.377,15          | 0,15               |
| MYR    | 123.454                      | RHB Bank Berhad                  | 154.191,03         | 143.621,90          | 0,03               |
| MYR    | 1.700                        | Sarawak Plantation Bhd           | 1.091,55           | 739,37              | 0,00               |
| MYR    | 89.600                       | Sunway Bhd Reg                   | 30.374,90          | 30.330,58           | 0,01               |
| MYR    | 745.132                      | Telekom Malaysia Bhd Reg         | 904.224,24         | 783.845,34          | 0,16               |
| MYR    | 1.561.722                    | Time Dotcom Bhd Reg              | 1.716.074,96       | 1.739.893,82        | 0,36               |
| MYR    | 245.500                      | UMW Holdings Bhd                 | 208.259,56         | 197.241,56          | 0,04               |
| MYR    | 72.433                       | United Plantations Bhd           | 266.695,95         | 240.227,71          | 0,05               |
| MYR    | 155.400                      | Westports Holdings Bhd Reg       | 122.641,85         | 121.190,36          | 0,03               |
|        |                              |                                  | 19.722.539,74      | 18.725.043,69       | 3,90               |
| NZD    | 307.084                      | Air New Zealand Ltd              | 148.971,53         | 146.733,33          | 0,03               |
| NZD    | 62.033                       | Contact Energy Ltd               | 300.360,63         | 307.811,47          | 0,06               |
| NZD    | 19.494                       | Ebos Gr Ltd                      | 425.337,92         | 438.869,40          | 0,09               |
| NZD    | 6.923                        | Ryman Healthcare Group Ltd       | 27.931,81          | 27.905,98           | 0,01               |
| NZD    | 4.043                        | Summerset Group Holdings Ltd     | 24.917,17          | 23.751,95           | 0,01               |
|        |                              |                                  | 927.519,06         | 945.072,13          | 0,20               |
| PHP    | 4.627                        | Bank of Philippine Island BPI    | 10.623,74          | 9.102,08            | 0,00               |
| PHP    | 1.887                        | Globe Telecom Inc                | 62.495,60          | 59.058,31           | 0,01               |
| PHP    | 53.546                       | GT Capital Holdings Inc          | 436.919,26         | 498.593,15          | 0,10               |
| PHP    | 290.300                      | JG Summit Holding Inc Reg        | 259.303,39         | 233.308,65          | 0,05               |
| PHP    | 144.973                      | Jollibee Foods Corporation       | 597.259,79         | 626.989,61          | 0,13               |
| PHP    | 246.100                      | Monde Nissin Corp                | 35.615,72          | 35.641,52           | 0,01               |
|        |                              |                                  | 1.402.217,50       | 1.462.693,32        | 0,30               |
| PLN    | 29.026                       | Asseco Poland SA                 | 560.913,81         | 573.212,87          | 0,12               |
| PLN    | 6.633                        | Kruk SA                          | 481.903,50         | 665.968,77          | 0,14               |
| PLN    | 14.274                       | Livechat Software SA Bearer      | 455.311,62         | 452.423,61          | 0,09               |
| PLN    | 16                           | LPP SA                           | 55.141,64          | 55.162,23           | 0,01               |
| PLN    | 654.889                      | Orange Polska SA                 | 1.015.380,68       | 1.125.848,57        | 0,23               |
| PLN    | 50.361                       | PKO Bank Polski SA               | 342.768,55         | 448.008,60          | 0,09               |
| PLN    | 44.170                       | Polski Koncern Naftowy Orle SA   | 645.681,04         | 700.106,97          | 0,15               |
| PLN    | 4.588                        | Santander Bank Polska SA         | 273.436,89         | 439.194,32          | 0,09               |
| PLN    | 80.176                       | XTrade Brokers Maklerski SA      | 527.541,80         | 819.191,49          | 0,17               |
|        |                              |                                  | 4.358.079,53       | 5.279.117,43        | 1,09               |
| SGD    | 95.800                       | Best World International Ltd Reg | 139.735,04         | 129.521,63          | 0,03               |
| SGD    | 47.500                       | DBS Group Holdings Ltd           | 1.097.137,69       | 1.105.777,40        | 0,23               |
| SGD    | 350.700                      | Delfi Ltd Reg                    | 296.221,21         | 334.234,42          | 0,07               |
| SGD    | 60.500                       | Emperador Inc                    | 23.293,14          | 23.242,58           | 0,01               |

\* 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 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                                       | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| SGD    | 432.500                      | Food Empire Holdings Ltd                           | 314.937,29         | 325.920,73          | 0,07               |
| SGD    | 33.700                       | Haw Par Corp Ltd                                   | 232.425,73         | 232.791,55          | 0,05               |
| SGD    | 11.900                       | Keppel Corp Ltd                                    | 55.026,77          | 58.992,28           | 0,01               |
| SGD    | 5.644.700                    | Marco Polo Marine Ltd                              | 234.859,25         | 229.366,11          | 0,05               |
| SGD    | 90.450                       | Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd                     | 823.433,80         | 820.602,12          | 0,17               |
| SGD    | 605.013                      | Raffles Medical Group Ltd                          | 631.046,99         | 607.896,04          | 0,13               |
| SGD    | 915.700                      | Sheng Siong Group Ltd                              | 1.093.547,56       | 1.109.488,38        | 0,23               |
| SGD    | 50.398                       | United Overseas Bank Ltd Local                     | 1.086.508,92       | 1.042.550,33        | 0,22               |
| SGD    | 350.736                      | UOL Group Ltd                                      | 1.821.883,14       | 1.663.569,96        | 0,35               |
|        |                              |  | 7.850.056,53       | 7.683.953,53        | 1,62               |
| THB    | 894.133                      | Aapico Hitech PCL DR                               | 807.249,37         | 879.703,34          | 0,18               |
| THB    | 112.902                      | Advanced Info Serv PCL Units Nv DR                 | 627.249,82         | 684.060,82          | 0,14               |
| THB    | 510.732                      | Airports of Thailand PCL Nv DR                     | 1.058.992,85       | 1.041.129,79        | 0,22               |
| THB    | 574.035                      | Amata Corp PCL DR                                  | 373.489,70         | 360.803,43          | 0,08               |
| THB    | 1.187.500                    | Bangchak Corp PCL DR                               | 1.192.494,83       | 1.227.173,00        | 0,26               |
| THB    | 15.250                       | Bangkok Aviation Fuel Serv PCL DR                  | 14.869,41          | 14.140,36           | 0,00               |
| THB    | 243.247                      | Bangkok Chain Hospital PCL DR                      | 148.766,58         | 121.898,98          | 0,03               |
| THB    | 919.522                      | Bangkok Dusit Medical Serv PCL Uts NV DR           | 779.875,36         | 722.444,39          | 0,15               |
| THB    | 1.362.324                    | BCPG PCL DR  | 383.788,91         | 352.923,69          | 0,07               |
| THB    | 588.845                      | Berli Jucker PCL DR                                | 646.045,98         | 579.342,13          | 0,12               |
| THB    | 476.036                      | Bumrungrad Hospital PCL BH DR                      | 3.283.830,75       | 3.045.983,49        | 0,64               |
| THB    | 36.700                       | Central Plaza Hotel Pub Co Ltd DR                  | 48.410,04          | 51.434,03           | 0,01               |
| THB    | 596.444                      | Central Retail Corp PLC DR                         | 695.523,24         | 658.587,66          | 0,14               |
| THB    | 337.546                      | CP All PCL DR Units Non Voting Units Uts           | 590.152,63         | 597.299,69          | 0,12               |
| THB    | 144.654                      | Delta Electronic Thailand PCL DR                   | 393.238,23         | 376.788,45          | 0,08               |
| THB    | 9                            | Ekachai Medical Care PCL DR                        | 2,05               | 2,03                | 0,00               |
| THB    | 346.200                      | Haad Thip PCL DR Units Non Voting                  | 389.029,08         | 357.766,14          | 0,07               |
| THB    | 2.441.500                    | Ichitan Group PCL DR                               | 991.522,10         | 953.926,96          | 0,20               |
| THB    | 75                           | Intouch Hgs PCL DR                                 | 152,26             | 157,13              | 0,00               |
| THB    | 370.846                      | Kasikornbank PCL DR                                | 1.431.729,94       | 1.359.698,68        | 0,28               |
| THB    | 193.400                      | Khon Kaen Sugar Industry PCL DR                    | 19.754,21          | 16.974,52           | 0,00               |
| THB    | 81                           | Land and House PCL DR                              | 21,58              | 19,38               | 0,00               |
| THB    | 1.097.200                    | Mc Group PCL DR                                    | 418.615,97         | 388.306,91          | 0,08               |
| THB    | 50.600                       | Minor Intl PCL Units NvDR                          | 50.268,21          | 49.067,10           | 0,01               |
| THB    | 3.730                        | Pruksa Holding PCL DR                              | 1.355,20           | 1.330,63            | 0,00               |
| THB    | 909.991                      | PTT PCL DR   | 821.236,99         | 863.100,19          | 0,18               |
| THB    | 6.467.923                    | Quality Houses PCL DR                              | 432.394,00         | 402.871,76          | 0,08               |
| THB    | 370.600                      | Sabina PCL DR                                      | 313.831,61         | 278.054,93          | 0,06               |
| THB    | 240.831                      | Sappe Public Co Ltd DR Units Non Voting Units Uts  | 438.259,81         | 554.006,76          | 0,12               |
| THB    | 2.138.186                    | SCB X PCL NVDR                                     | 6.453.752,72       | 6.447.248,32        | 1,34               |
| THB    | 557.600                      | SISB Public Co Ltd DR                              | 619.046,40         | 595.962,63          | 0,12               |
| THB    | 51.200                       | Srisawad Corp PCL DR                               | 67.928,78          | 68.493,77           | 0,01               |
| THB    | 279.998                      | Srithai Superware PCL DR                           | 15.212,04          | 9.433,68            | 0,00               |
| THB    | 713.180                      | Supalai PCL DR                                     | 435.902,70         | 407.877,58          | 0,09               |
| THB    | 195.900                      | Taokaenoi Food & Marketing PCL DR Units Non Voting | 62.299,59          | 59.346,83           | 0,01               |
| THB    | 313.800                      | Thai Oil PCL DR                                    | 408.831,91         | 393.138,45          | 0,08               |
| THB    | 416.900                      | Thaicom PCL DR                                     | 121.930,55         | 129.838,62          | 0,03               |
| THB    | 1.566.621                    | Thanachart Capital PCL Units Non voting DR         | 2.094.030,41       | 2.206.664,65        | 0,46               |
| THB    | 92.954                       | Thonburi Healthcare Group PLC DR                   | 186.836,84         | 180.276,02          | 0,04               |
| THB    | 382.379                      | Tipco Asphalt PCL DR                               | 217.865,98         | 202.448,68          | 0,04               |
| THB    | 863.895                      | TISCO Fin Gr PCL DR Units Non Voting Uts Nv        | 2.331.777,11       | 2.372.531,59        | 0,49               |
| THB    | 282.000                      | TOA Paint Thailand PCL DR                          | 228.801,31         | 217.567,95          | 0,05               |
| THB    | 72.600                       | TQM Corporation PCL DR                             | 54.084,95          | 54.984,43           | 0,01               |
| THB    | 19.158.326                   | WHA corp PCL DR                                    | 2.250.471,91       | 2.495.138,74        | 0,52               |
|        |                              |  | 31.900.923,91      | 31.779.948,31       | 6,61               |
| TRY    | 663.549                      | Anadolu Efes Biracilik Malt Sa                     | 1.960.533,66       | 1.688.789,01        | 0,35               |
| TRY    | 148.946                      | Coca Cola Icecek AS                                | 1.640.432,69       | 1.502.037,93        | 0,31               |
| TRY    | 75.460                       | Logo Yazilim Sanayi ve Tica AS                     | 245.957,07         | 191.039,07          | 0,04               |
| TRY    | 147.286                      | Migros Ticaret AS                                  | 1.131.964,52       | 1.201.119,44        | 0,25               |
| TRY    | 135.561                      | MLP Saglik Hizmetleri AS Reg B                     | 466.981,96         | 395.193,53          | 0,08               |

\* 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 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                       | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| TRY    | 1.668.110                    | Sok Marketler Ticaret A.S. Reg     | 2.281.189,82       | 2.130.739,65        | 0,44               |
| TRY    | 253.794                      | Ulker Biskuvi Sanayi AS            | 413.640,17         | 336.057,51          | 0,07               |
|        |                              |                                    | 8.140.699,89       | 7.444.976,14        | 1,54               |
| TWD    | 248.363                      | Acer Inc                           | 242.370,73         | 249.805,26          | 0,05               |
| TWD    | 110.294                      | Acter Co Ltd                       | 443.181,24         | 532.556,30          | 0,11               |
| TWD    | 56.411                       | Advanced Intl Multitech Co Ltd     | 182.646,74         | 143.882,53          | 0,03               |
| TWD    | 53.271                       | Advantech Co Ltd                   | 645.540,43         | 699.877,28          | 0,15               |
| TWD    | 186.447                      | Apacer Technology Inc              | 311.351,19         | 364.292,16          | 0,08               |
| TWD    | 313.000                      | Arcadyan Technology Corp           | 1.173.588,84       | 1.235.169,58        | 0,26               |
| TWD    | 583.000                      | Ardentec Corp                      | 1.146.290,03       | 1.139.102,97        | 0,24               |
| TWD    | 84.585                       | BenQ Materials Corp                | 102.296,10         | 106.650,54          | 0,02               |
| TWD    | 307.416                      | Catcher Technology Co Ltd          | 1.810.203,01       | 1.730.934,86        | 0,36               |
| TWD    | 1.173.000                    | Cheng Shin Rubber Ind Co Ltd       | 1.515.543,55       | 1.510.986,90        | 0,32               |
| TWD    | 283.179                      | Cheng Uei Precis Ind Co Ltd        | 386.040,93         | 382.490,17          | 0,08               |
| TWD    | 38.806                       | Chief Telecom Inc                  | 476.967,22         | 461.902,09          | 0,10               |
| TWD    | 157.150                      | Chin-Poon Industrial Co Ltd        | 166.391,89         | 158.314,67          | 0,03               |
| TWD    | 1.054.183                    | Chip Mos Technologies Inc          | 1.299.031,68       | 1.234.485,55        | 0,26               |
| TWD    | 474.166                      | Chipbond Technology Corp           | 1.022.452,60       | 959.924,12          | 0,20               |
| TWD    | 43.000                       | Chlitina Holding Ltd               | 292.143,93         | 275.225,39          | 0,06               |
| TWD    | 241.736                      | Chung-Hsin Elec Mach Mfg Corp      | 766.725,60         | 1.062.524,70        | 0,22               |
| TWD    | 350.526                      | Chunghwa Chem Syn & Bio Co Ltd     | 1.036.807,41       | 1.039.128,71        | 0,22               |
| TWD    | 2.043.005                    | Compal Electronics Inc             | 1.670.775,74       | 1.917.222,15        | 0,40               |
| TWD    | 323.532                      | Darfon Electronics Corp            | 483.320,19         | 480.590,71          | 0,10               |
| TWD    | 22.749                       | Delta Electronics Inc              | 223.099,39         | 251.436,70          | 0,05               |
| TWD    | 372.721                      | E.Sun Financial Holding Co Ltd Reg | 301.782,46         | 311.507,66          | 0,07               |
| TWD    | 742.097                      | Emerging Display Tech Corp         | 749.271,26         | 997.589,42          | 0,21               |
| TWD    | 31.000                       | Ennoconn Corp                      | 278.402,11         | 271.519,78          | 0,06               |
| TWD    | 264.000                      | Evergreen Steel Corp               | 570.977,94         | 567.486,93          | 0,12               |
| TWD    | 846.514                      | Everlight Electronics Co Ltd       | 1.306.155,18       | 1.404.112,24        | 0,29               |
| TWD    | 766.257                      | Far Eastern Dept Stores Ltd        | 569.276,54         | 590.014,70          | 0,12               |
| TWD    | 1.303.562                    | Far Eastone Telecom Co Ltd         | 3.112.406,33       | 3.287.239,71        | 0,69               |
| TWD    | 328.425                      | First Financial Holding Co Ltd     | 286.501,24         | 291.345,61          | 0,06               |
| TWD    | 221.828                      | First Hi-Tec Enterprise Co Ltd     | 476.402,95         | 596.399,84          | 0,12               |
| TWD    | 130.550                      | Formosa Adv Tec Co Ltd             | 187.990,53         | 183.454,40          | 0,04               |
| TWD    | 48.000                       | FSP Technology Inc                 | 74.758,89          | 73.919,60           | 0,02               |
| TWD    | 59.376                       | Fusheng Precision Co Ltd           | 424.121,73         | 420.998,31          | 0,09               |
| TWD    | 828.823                      | Getac Holdings Corp Reg            | 1.514.571,44       | 1.778.955,36        | 0,37               |
| TWD    | 57.143                       | Giga-Byte Technology Co Ltd        | 235.618,92         | 446.415,37          | 0,09               |
| TWD    | 771.000                      | Global Brand Manufactur Co Ltd Reg | 1.061.918,57       | 1.135.387,74        | 0,24               |
| TWD    | 28.000                       | Global Mixed-Mode Tec Inc          | 177.629,75         | 174.724,89          | 0,04               |
| TWD    | 1.567.334                    | Goldsun Building Materi Co Ltd Reg | 1.479.753,30       | 1.382.838,26        | 0,29               |
| TWD    | 151.913                      | Grape King Bio Ltd                 | 847.852,18         | 818.806,65          | 0,17               |
| TWD    | 337.445                      | Great Wall Enterprise Co Ltd Reg   | 567.845,23         | 577.041,89          | 0,12               |
| TWD    | 772.000                      | Hannstar Board Corp                | 1.118.961,20       | 1.190.111,99        | 0,25               |
| TWD    | 15.000                       | Holy Stone Enterprise Co Ltd Reg   | 52.156,29          | 51.734,10           | 0,01               |
| TWD    | 6.430                        | Hotai Motor Co Ltd Reg             | 136.133,43         | 167.923,90          | 0,04               |
| TWD    | 435.881                      | Hua Nan Financial Hgs Co Ltd Reg   | 315.008,87         | 310.454,56          | 0,06               |
| TWD    | 222.758                      | Huaku Dev Co Ltd Reg               | 672.978,31         | 644.639,61          | 0,13               |
| TWD    | 144.384                      | IEI Integration Corp               | 363.861,16         | 417.369,78          | 0,09               |
| TWD    | 90.482                       | Intl Games Syst Co Ltd             | 1.532.838,12       | 1.794.022,16        | 0,37               |
| TWD    | 1.075.401                    | King Yuan Ele Co Ltd               | 1.580.404,28       | 1.966.628,95        | 0,41               |
| TWD    | 63.000                       | Kinpo Electronics Inc              | 29.896,88          | 29.813,28           | 0,01               |
| TWD    | 7.000                        | Lian Hwa Foods Corp                | 20.985,68          | 21.200,55           | 0,00               |
| TWD    | 226.951                      | Makalot Industrial Co Ltd Reg      | 1.641.904,81       | 2.198.954,18        | 0,46               |
| TWD    | 23.087                       | MediaTek Inc                       | 546.705,94         | 509.604,29          | 0,11               |
| TWD    | 427.350                      | Mega Financial Hg Co               | 475.992,59         | 523.750,21          | 0,11               |
| TWD    | 137.000                      | Merry Electronics Co Ltd           | 418.314,70         | 418.001,87          | 0,09               |
| TWD    | 345.475                      | Micro-Star Intl Co Ltd             | 1.690.977,62       | 1.956.313,59        | 0,41               |
| TWD    | 79.578                       | Nak Sealing Technologies Corp      | 377.040,47         | 381.690,50          | 0,08               |
| TWD    | 172.000                      | Namchow Hgs Co Ltd                 | 280.683,08         | 264.050,82          | 0,06               |
| TWD    | 75.000                       | Nan Pao Resins Chem Co Ltd         | 426.507,28         | 395.825,99          | 0,08               |
| TWD    | 70.629                       | Nichidenbo Corp                    | 137.185,33         | 132.787,69          | 0,03               |
| TWD    | 11.000                       | Nien Made Enterprise Co Ltd Reg    | 121.332,77         | 120.873,31          | 0,03               |

\* 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 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                                       | Coût d'acquisition   | Valeur d'évaluation  | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|--|----------------------|----------------------|--------------------|
| TWD    | 291.002                      | North-Star Intl Co Ltd                             | 411.198,33           | 456.543,30           | 0,10               |
| TWD    | 36.557                       | Nova Tec Corp                                      | 120.407,92           | 118.459,27           | 0,02               |
| TWD    | 720.986                      | O-Bank Co Ltd                                      | 240.237,83           | 235.941,39           | 0,05               |
| TWD    | 141.304                      | Pacific Hospital Supply Co Ltd                     | 392.060,14           | 398.492,79           | 0,08               |
| TWD    | 98.033                       | Pan German Universal Mot Ltd                       | 914.459,98           | 1.063.080,45         | 0,22               |
| TWD    | 223.352                      | Pegatron Corp Reg                                  | 511.168,13           | 536.004,68           | 0,11               |
| TWD    | 21.762                       | Planet Technology Corporation                      | 87.389,21            | 90.765,18            | 0,02               |
| TWD    | 890.874                      | Pou Chen Corp                                      | 933.204,03           | 900.334,67           | 0,19               |
| TWD    | 516.076                      | Powertech Technology Inc                           | 1.574.745,91         | 1.738.521,63         | 0,36               |
| TWD    | 11.000                       | Poya International Co Ltd                          | 204.494,17           | 208.925,54           | 0,04               |
| TWD    | 229.840                      | President Chain Store Corp                         | 2.133.693,56         | 2.083.153,16         | 0,43               |
| TWD    | 642.297                      | Primax Electronics Ltd                             | 1.273.887,49         | 1.355.935,17         | 0,28               |
| TWD    | 798.000                      | Qisda Corp Reg                                     | 1.106.799,38         | 1.175.148,40         | 0,25               |
| TWD    | 542.222                      | Quanta Computer Inc                                | 1.816.137,66         | 2.644.221,67         | 0,55               |
| TWD    | 485.074                      | Radiant Opto-Electronics Corp                      | 1.679.305,81         | 1.711.897,74         | 0,36               |
| TWD    | 362.321                      | SerComm Corp Reg                                   | 1.055.077,87         | 1.220.562,27         | 0,25               |
| TWD    | 108.534                      | Shanghai Cial & Savings Bk (The)                   | 173.336,37           | 158.087,96           | 0,03               |
| TWD    | 17.000                       | Shin Zu Shing Co Ltd                               | 51.141,46            | 49.305,40            | 0,01               |
| TWD    | 426.608                      | Sigurd Microelectronics Corp                       | 753.219,10           | 756.887,38           | 0,16               |
| TWD    | 5.000                        | Simplo Technology Co Ltd                           | 52.821,58            | 52.696,59            | 0,01               |
| TWD    | 49.279                       | Sinbon Electronics Co Ltd                          | 501.915,80           | 584.189,12           | 0,12               |
| TWD    | 135.134                      | Sinopac Financial Holdings Co Ltd                  | 77.536,02            | 75.221,37            | 0,02               |
| TWD    | 120.918                      | Soft-World Intl Co Ltd Reg                         | 378.967,27           | 391.822,59           | 0,08               |
| TWD    | 103.399                      | Sporton Intl Inc Reg                               | 822.006,63           | 842.611,13           | 0,18               |
| TWD    | 13.000                       | Sports Gear Co Ltd                                 | 36.723,06            | 28.403,22            | 0,01               |
| TWD    | 418.605                      | Sunonwea Elec Mach Ind Co Ltd                      | 700.416,04           | 1.249.005,92         | 0,26               |
| TWD    | 617.000                      | Supreme Electronics Co Ltd                         | 981.137,32           | 958.092,99           | 0,20               |
| TWD    | 957.664                      | Synnex Technology Intl Corp                        | 1.917.791,56         | 1.782.043,47         | 0,37               |
| TWD    | 168.000                      | Systex Corp  | 558.715,00           | 592.896,80           | 0,12               |
| TWD    | 277.000                      | Taiwan Coopera Fin Hg Co Ltd                       | 253.326,41           | 249.281,34           | 0,05               |
| TWD    | 335.000                      | Taiwan High Speed Rail Corp                        | 354.083,35           | 345.543,65           | 0,07               |
| TWD    | 393.555                      | Taiwan Hon Chuan Enter Co Ltd Reg                  | 1.176.592,34         | 1.332.094,49         | 0,28               |
| TWD    | 159.000                      | Taiwan Print Circ Bo Tec Co Ltd                    | 211.061,83           | 201.243,23           | 0,04               |
| TWD    | 262.601                      | Taiwan Secom                                       | 936.001,88           | 964.670,50           | 0,20               |
| TWD    | 162.317                      | Taiwan Surface Mount Tec Corp                      | 523.506,74           | 523.368,05           | 0,11               |
| TWD    | 1.301.312                    | Ton Yi Industrial Corp                             | 835.442,90           | 824.566,47           | 0,17               |
| TWD    | 988.053                      | Tong Yang Industry Co Ltd                          | 1.586.733,00         | 1.670.582,75         | 0,35               |
| TWD    | 129.564                      | Topco Scientific Co Ltd                            | 740.755,12           | 758.620,11           | 0,16               |
| TWD    | 45.639                       | TSC Auto ID Technology Corp Reg                    | 356.132,43           | 365.328,71           | 0,08               |
| TWD    | 191.990                      | TTY Biopharm Co Ltd                                | 492.513,84           | 482.916,24           | 0,10               |
| TWD    | 186.117                      | Uni-President Enterprises Corp Reg                 | 446.114,78           | 455.604,20           | 0,10               |
| TWD    | 53.253                       | Universal Vision Biotec Co Ltd                     | 706.172,71           | 724.414,40           | 0,15               |
| TWD    | 87.000                       | Wah Lee Industrial Corp                            | 247.049,19           | 231.393,37           | 0,05               |
| TWD    | 94.000                       | Winmate Inc  | 354.533,07           | 339.279,42           | 0,07               |
| TWD    | 524.000                      | WPG Holdings Co Ltd Reg                            | 913.736,59           | 919.593,20           | 0,19               |
| TWD    | 719                          | Yankey Engineering Co Ltd                          | 6.501,87             | 7.843,05             | 0,00               |
| TWD    | 394.014                      | YC Co Ltd  | 215.495,47           | 199.731,18           | 0,04               |
| TWD    | 380.460                      | Yuanta Financial Hg Co Ltd                         | 276.674,21           | 281.966,89           | 0,06               |
| TWD    | 177.000                      | Zenitron Co Ltd                                    | 199.599,57           | 196.483,69           | 0,04               |
|        |                              |  | <b>73.851.895,73</b> | <b>79.275.789,22</b> | <b>16,57</b>       |
| USD    | 1.377                        | Alibaba Group Holding Ltd ADR                      | 120.387,09           | 114.772,95           | 0,02               |
| USD    | 51.872                       | ASE Technology Holding Co Ltd ADR DR repr spons    | 357.191,84           | 404.082,88           | 0,08               |
| USD    | 11.244                       | Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A                     | 1.275.047,23         | 1.539.416,04         | 0,32               |
| USD    | 31.395                       | Check Point Software Tec Ltd                       | 3.953.812,81         | 3.943.839,90         | 0,82               |
| USD    | 19.609                       | Chunghwa Telecom Co Ltd spons ADR rep 10 Shares    | 739.657,17           | 731.219,61           | 0,15               |
| USD    | 3.852                        | Cyber-Ark Software Ltd                             | 515.477,20           | 602.183,16           | 0,13               |
| USD    | 68.885                       | Dr Reddy's Laboratories Ltd spons ADR repr 1 Share | 3.902.145,87         | 4.347.332,35         | 0,91               |
| USD    | 5.200                        | Fiverr International Ltd Reg                       | 142.236,88           | 135.252,00           | 0,03               |
| USD    | 98.263                       | HDFC Bank Ltd ADR                                  | 6.509.619,65         | 6.848.931,10         | 1,43               |
| USD    | 338.036                      | ICICI Bank Ltd ADR                                 | 7.465.211,99         | 7.801.870,88         | 1,63               |
| USD    | 507.746                      | Infosys Ltd spons ADR repr 1 Share                 | 8.896.955,43         | 8.159.478,22         | 1,70               |
| USD    | 18.920                       | JD.com Inc spons ADR repr 2 Shares A               | 825.466,52           | 645.739,60           | 0,13               |
| USD    | 5.000                        | Joyy Inc spons ADR repr 20 Shares A                | 139.698,00           | 153.550,00           | 0,03               |

\* 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 30 juin 2023

| Devise                                     | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                                       | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| USD  | 5.800                        | Kanzhun Ltd ADR DR repr 2 Ord Shares               | 87.437,32          | 87.290,00           | 0,02               |
| USD  | 64.310                       | KE Holdings Inc A spons ADR Repres 3 Sh A          | 993.699,51         | 955.003,50          | 0,20               |
| USD  | 273.968                      | Lao Feng Xiang Co Ltd B                            | 909.756,76         | 1.008.476,21        | 0,21               |
| USD  | 30.624                       | Li Auto Inc A ADR                                  | 796.755,62         | 1.074.902,40        | 0,22               |
| USD  | 33.952                       | Netease Inc ADR Repr 5 Shares                      | 2.789.126,24       | 3.282.818,88        | 0,68               |
| USD  | 18.723                       | Perion Network Ltd                                 | 609.785,13         | 574.234,41          | 0,12               |
| USD  | 41.026                       | Reliance Industries Ltd GDR                        | 2.519.862,42       | 2.555.919,80        | 0,53               |
| USD  | 4.550                        | State Bank of India DR repr GDR                    | 305.048,46         | 318.955,00          | 0,07               |
| USD  | 3.000                        | SVA Electron Co Ltd                                | 2.055,30           | 1.707,00            | 0,00               |
| USD  | 47.571                       | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares    | 4.321.498,88       | 4.800.865,32        | 1,00               |
| USD  | 24.507                       | Telkom Ind (Persero) Tbk PT ADR repr 100 Shares    | 668.492,60         | 653.601,69          | 0,14               |
| USD  | 320.334                      | Tencent Music Entertainment Gr ADR repr 2 Shares A | 2.444.532,08       | 2.364.064,92        | 0,49               |
| USD  | 8.000                        | Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share               | 58.129,60          | 60.240,00           | 0,01               |
| USD  | 184.500                      | Tian Ph Da Ren Tan Gr Corp Ltd S                   | 267.921,52         | 378.225,00          | 0,08               |
| USD  | 2.000                        | Trip Com Group Ltd ADR spons repr 1/8th Share      | 69.745,20          | 70.000,00           | 0,01               |
| USD  | 62.495                       | United Microelectronics Corp ADR repr 5 Shares     | 505.499,86         | 493.085,55          | 0,10               |
| USD  | 73.830                       | Vipshop Holdings Ltd spons ADR repr 2 Shares       | 1.125.574,64       | 1.218.195,00        | 0,25               |
| USD  | 855.048                      | Wipro Ltd ADR DR repr spons                        | 4.467.164,65       | 4.035.826,56        | 0,84               |
| USD  | 60.464                       | Wix.com Ltd Reg                                    | 5.007.644,35       | 4.730.703,36        | 0,99               |
| USD  | 81.385                       | WNS Holdings Ltd ADR DR                            | 6.406.596,47       | 5.999.702,20        | 1,25               |
| USD  | 64.370                       | Yum China Holdings Inc                             | 3.723.965,31       | 3.636.905,00        | 0,76               |
|  |                              |  | 72.923.199,60      | 73.728.390,49       | 15,35              |
| ZAR  | 57.166                       | Aspen Pharmacare Holdings Plc                      | 566.477,55         | 555.622,53          | 0,12               |
| ZAR  | 97.993                       | AVI Ltd  | 397.776,42         | 353.183,54          | 0,07               |
| ZAR  | 174.860                      | Barclays Africa Group Ltd Reg                      | 1.555.335,28       | 1.554.136,27        | 0,32               |
| ZAR  | 98.746                       | Barloworld Ltd                                     | 497.632,04         | 446.844,99          | 0,09               |
| ZAR  | 24.561                       | Bid Corp Ltd                                       | 530.522,58         | 537.307,63          | 0,11               |
| ZAR  | 104.032                      | Bidvest Group Ltd                                  | 1.429.269,81       | 1.440.709,93        | 0,30               |
| ZAR  | 4.851                        | Capitec Bank Holdings Ltd                          | 358.818,23         | 402.580,10          | 0,08               |
| ZAR  | 201.009                      | Clicks Group Ltd                                   | 3.061.400,71       | 2.780.099,59        | 0,58               |
| ZAR  | 176.908                      | Dis-Chem Pharmacies Ltd                            | 351.646,64         | 220.807,25          | 0,05               |
| ZAR  | 17.689                       | Discovery Ltd                                      | 141.949,18         | 136.562,60          | 0,03               |
| ZAR  | 1.309.187                    | Firststrand Ltd                                    | 4.413.623,70       | 4.746.946,28        | 0,99               |
| ZAR  | 17.046                       | Gold Fields Ltd                                    | 217.701,07         | 236.074,29          | 0,05               |
| ZAR  | 4.295.946                    | Growthpoint Properties Ltd                         | 3.128.428,77       | 2.651.425,48        | 0,55               |
| ZAR  | 19.130                       | Investec Ltd                                       | 103.420,98         | 107.355,63          | 0,02               |
| ZAR  | 55.593                       | Multichoice Group LTD Reg                          | 344.292,80         | 280.995,95          | 0,06               |
| ZAR  | 338                          | Naspers Ltd N                                      | 58.093,75          | 60.812,09           | 0,01               |
| ZAR  | 864.659                      | Netcare Ltd  | 679.082,47         | 659.524,46          | 0,14               |
| ZAR  | 307.396                      | Old Mutual Ltd                                     | 170.704,24         | 197.207,26          | 0,04               |
| ZAR  | 1.241.657                    | OUTsurance Gr Ltd                                  | 2.315.116,88       | 2.233.957,30        | 0,47               |
| ZAR  | 609.695                      | Pepkor Holdings Ltd                                | 632.051,28         | 532.498,81          | 0,11               |
| ZAR  | 141.719                      | Sanlam Ltd   | 430.297,54         | 437.714,57          | 0,09               |
| ZAR  | 14.634                       | Santam Ltd   | 218.918,20         | 223.863,33          | 0,05               |
| ZAR  | 458.074                      | Standard Bank Group Ltd                            | 4.044.013,66       | 4.305.051,79        | 0,90               |
| ZAR  | 77.848                       | Vodacom Group Ltd                                  | 620.678,52         | 482.944,40          | 0,10               |
| ZAR  | 783.850                      | Woolworths Holdings Ltd                            | 3.166.584,23       | 2.960.390,50        | 0,62               |
|  |                              |  | 29.433.836,53      | 28.544.616,57       | 5,95               |
| <b>Total actions</b>                       |                              |  | 461.882.403,90     | 467.430.964,83      | 97,47              |
| <b>Fonds d'investissement fermés</b>       |                              |  |                    |                     |                    |
| MXN  | 646.493                      | Fibra Uno Administration SA Dist                   | 892.126,27         | 942.659,72          | 0,20               |
| <b>Total fonds d'investissement fermés</b> |                              |  | 892.126,27         | 942.659,72          | 0,20               |
| <b>Warrants et droits</b>                  |                              |  |                    |                     |                    |
| TWD  | 4.553,5996                   | Topco Scientific Co Ltd Droits de sousc 21.07.23   | 0,00               | 4.748,05            | 0,00               |
| <b>Total warrants et droits</b>            |                              |  | 0,00               | 4.748,05            | 0,00               |

\* 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

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

au 30 juin 2023

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                   | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b> |                              |                                |                    |                     |                    |
| <b>Actions</b>   |                              |                                |                    |                     |                    |
| KRW  | 63.093                       | Classys Inc                    | 1.195.795,67       | 1.546.779,25        | 0,32               |
| KRW  | 30.539                       | Humedix Co Ltd                 | 767.244,13         | 822.863,51          | 0,17               |
| KRW  | 26.443                       | Pyeong Hwa Automative Co Ltd   | 215.545,20         | 210.738,88          | 0,04               |
| KRW  | 87.413                       | Seohee Construction Co Ltd Reg | 98.910,98          | 97.131,87           | 0,02               |
| KRW  | 1.299                        | T&L Co Ltd                     | 52.838,50          | 53.635,54           | 0,01               |
|  |                              |                                | 2.330.334,48       | 2.731.149,05        | 0,56               |
| 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  | 93                           | Transneft PJSC Pref            | 207.379,61         | 0,00                | 0,00               |
|  |                              |                                | 2.618.326,68       | 0,00                | 0,00               |
| <b>Total actions</b>   |                              |                                | 4.948.661,16       | 2.731.149,05        | 0,56               |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>                                   |                              |                                |                    |                     |                    |
| <b>Actions</b>   |                              |                                |                    |                     |                    |
| HKD  | 101.763                      | Real Gold Mining Ltd           | 148.513,55         | 0,00                | 0,00               |
| <b>Total actions</b>   |                              |                                | 148.513,55         | 0,00                | 0,00               |
| Total portefeuille-titres  |                              |                                | 467.871.704,88     | 471.109.521,65      | 98,23              |
| Avoirs bancaires   |                              |                                |                    | 8.158.464,92        | 1,70               |
| Dettes bancaires   |                              |                                |                    | -241.092,63         | -0,05              |
| Autres actifs/(passifs) nets                                       |                              |                                |                    | 571.491,68          | 0,12               |
| <b>Total</b>   |                              |                                |                    | 479.598.385,62      | 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 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Technologies                       | 21,95 %        |
| Finances                           | 21,51 %        |
| Biens de consommation durable      | 13,79 %        |
| Services de santé                  | 9,70 %         |
| Biens de consommation non-cyclique | 9,55 %         |
| Industrie                          | 8,96 %         |
| Services de télécommunication      | 3,60 %         |
| Immobilier                         | 3,24 %         |
| Services aux collectivités         | 2,28 %         |
| Matières premières                 | 2,03 %         |
| Energie                            | 1,62 %         |
| Total                              | <u>98,23 %</u> |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2023

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

|                  |                |
|------------------|----------------|
| Taiwan           | 17,83 %        |
| Corée du Sud     | 8,54 %         |
| Inde             | 8,36 %         |
| Chine            | 8,33 %         |
| Australie        | 8,13 %         |
| Thaïlande        | 6,61 %         |
| Caïmans (Iles)   | 6,45 %         |
| Afrique du Sud   | 5,95 %         |
| Brésil           | 4,18 %         |
| Hong Kong        | 4,17 %         |
| Malaisie         | 3,90 %         |
| Mexique          | 3,35 %         |
| Indonésie        | 2,63 %         |
| Israël           | 2,46 %         |
| Singapour        | 1,61 %         |
| Turquie          | 1,54 %         |
| Pologne          | 1,09 %         |
| Grèce            | 0,93 %         |
| Nouvelle-Zélande | 0,76 %         |
| Hongrie          | 0,61 %         |
| Bermudes (Iles)  | 0,49 %         |
| Philippines      | 0,31 %         |
| Total            | <u>98,23 %</u> |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation  | 106.768.550,89        |
| Dépôts de garantie sur swaps                  | 8.149.556,38          |
| Avoirs bancaires                              | 2.015.748,30          |
| Autres avoirs liquides                        | 40.538.555,86         |
| A recevoir sur ventes de titres               | 44.888,64             |
| A recevoir sur swaps                          | 3.810.411,29          |
| A recevoir sur opérations de trésorerie       | 91,30                 |
| A recevoir sur garantie en espèces payée      | 1.394.300,71          |
| A recevoir sur émissions d'actions            | 3.188.158,58          |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres    | 27.051,72             |
| Intérêts à recevoir sur swaps                 | 328.184,19            |
| Intérêts bancaires à recevoir                 | 32.053,68             |
| Plus-values non réalisées sur futures         | 33.906,46             |
| Plus-values non réalisées sur swaps           | 1.028.540,20          |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 172.877,66            |
| Résultat des sous-jacents de swaps à recevoir | 385.414,88            |
| Charges payées d'avance                       | 35.621,09             |
| <b>Total de l'actif</b>                       | <b>167.953.911,83</b> |

#### Exigible

|  |                      |
|--|----------------------|
| Dettes bancaires                           | 3.434.476,77         |
| Autres dettes à vue                        | 6.220.234,38         |
| Garantie en espèces reçue à rembourser     | 382.847,73           |
| A payer sur achats de titres               | 44.979,95            |
| A payer sur swaps                          | 5.880.499,75         |
| Intérêts à payer sur swaps                 | 44.717,27            |
| Frais à payer                              | 665.923,58           |
| Résultat des sous-jacents de swaps à payer | 261.255,22           |
| <b>Total de l'exigible</b>                 | <b>16.934.934,65</b> |

Actif net à la fin de la période

**151.018.977,18**

#### 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               | 152.936,949      | EUR           | 138,59   | 21.195.386,24                            |
| BH (SEK)        | 155,739          | SEK           | 1.477,34                                       | 19.516,26                                |
| CH              | 11.934,017       | CHF           | 130,90   | 1.600.893,71                             |
| DH              | 52.941,958       | USD           | 155,20   | 7.531.480,58                             |
| U               | 1.846,108        | EUR           | 143,41   | 264.755,75                               |
| UH (GBP)        | 8.075,249        | GBP           | 153,43   | 1.443.818,77                             |
| X               | 1.923,063        | EUR           | 98,74  | 189.889,35                               |
| XB              | 18.131,680       | EUR           | 99,42  | 1.802.735,92                             |
| XN              | 9.174,818        | EUR           | 98,04  | 899.491,32                               |
| PI              | 648.248,109      | EUR           | 110,32   | 71.515.158,60                            |
| I               | 186.897,768      | EUR           | 146,84   | 27.443.701,71                            |
| IH (USD)        | 752,914          | USD           | 162,60   | 112.215,30                               |
| IH (CHF)        | 9.274,400        | CHF           | 138,66   | 1.317.912,30                             |
| R               | 99.417,899       | EUR           | 103,51   | 10.291.195,88                            |
| RAM             | 25.862,755       | EUR           | 182,94   | 4.731.268,53                             |
| RAMCH           | 5.373,695        | CHF           | 119,77   | 659.556,96                               |
|                 |                  |               |  | <b>151.018.977,18</b>                    |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

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

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| Dividendes, nets          | 3.228.292,68 |
| Intérêts bancaires        | 458.342,41   |
| Autres commissions reçues | 126,87       |
| Autres revenus            | 347.167,77   |
| Total des revenus         | 4.033.929,73 |

#### Charges

|   |              |
|---|--------------|
| Commission de gestion                   | 982.753,46   |
| Commission de dépositaire               | 40.351,79    |
| Frais bancaires et autres commissions   | 8.680,84     |
| Frais sur transactions                  | 254.782,30   |
| Frais d'administration centrale         | 213.613,48   |
| Frais professionnels                    | 9.176,80     |
| Frais d'intermédiation et de plateforme | 9.424,95     |
| Autres frais d'administration           | 395.006,58   |
| Taxe d'abonnement                       | 16.853,68    |
| Autres impôts                           | 500,00       |
| Intérêts bancaires payés                | 79.350,21    |
| Autres charges                          | 35.320,54    |
| Total des charges                       | 2.045.814,63 |

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Revenus nets des investissements | 1.988.115,10 |
|----------------------------------|--------------|

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| - sur portefeuille-titres | 7.768.723,43   |
| - sur futures             | -1.791.891,70  |
| - sur swaps               | -16.051.490,23 |
| - sur changes à terme     | -1.116.617,12  |
| - sur devises             | -18.031,16     |
| Résultat réalisé          | -9.221.191,68  |

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

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | -745.156,86   |
| - sur futures             | -247.647,77   |
| - sur swaps               | -76.249,80    |
| - sur changes à terme     | 1.101.564,05  |
| Résultat des opérations   | -9.188.682,06 |

|           |               |
|-----------|---------------|
| Emissions | 16.314.822,78 |
|-----------|---------------|

|         |                |
|---------|----------------|
| Rachats | -46.172.246,07 |
|---------|----------------|

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Total des variations de l'actif net | -39.046.105,35 |
|-------------------------------------|----------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 190.065.082,53 |
|---|----------------|

|   |                |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 151.018.977,18 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021     | 31.12.2022     | 30.06.2023     |
|----------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
|                      | EUR    | 196.656.009,19 | 190.065.082,53 | 151.018.977,18 |

  

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| B                       | EUR    | 147,93     | 146,00     | 138,59     |
| BH (SEK)                | SEK    | 1.451,00   | 1.556,74   | 1.477,34   |
| CH                      | CHF    | 141,51     | 139,10     | 130,90     |
| DH                      | USD    | 161,25     | 161,69     | 155,20     |
| U                       | EUR    | 152,16     | 150,79     | 143,41     |
| UH (GBP)                | GBP    | 159,34     | 160,15     | 153,43     |
| X                       | EUR    | 105,44     | 104,02     | 98,74      |
| XB                      | EUR    | 107,11     | 105,06     | 99,42      |
| XN                      | EUR    | 104,96     | 103,38     | 98,04      |
| PI                      | EUR    | 116,27     | 115,74     | 110,32     |
| I                       | EUR    | 155,47     | 154,28     | 146,84     |
| IH (SEK)                | SEK    | 710,00     | 701,00     | 673,00     |
| IH (USD)                | USD    | 167,76     | 168,96     | 162,60     |
| IH (CHF)                | CHF    | 148,69     | 146,96     | 138,66     |
| R                       | EUR    | 107,08     | 107,92     | 103,51     |
| RAM                     | EUR    | 189,36     | 190,78     | 182,94     |
| RAMCH                   | CHF    | 125,54     | 125,97     | 119,77     |

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

\* 10/05/2023

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises     | remboursées  | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|------------|--------------|-------------------------------------|
| B                | 218.984,560                           | 206,627    | -66.254,238  | 152.936,949                         |
| BH (SEK)         | 155,748                               | -          | -0,009       | 155,739                             |
| CH               | 15.582,578                            | -          | -3.648,561   | 11.934,017                          |
| DH               | 69.965,335                            | 649,392    | -17.672,769  | 52.941,958                          |
| U                | 2.249,226                             | -          | -403,118     | 1.846,108                           |
| UH (GBP)         | 8.185,270                             | 255,459    | -365,480     | 8.075,249                           |
| X                | 2.934,615                             | 106,067    | -1.117,619   | 1.923,063                           |
| XB               | 19.525,089                            | 1.758,275  | -3.151,684   | 18.131,680                          |
| XN               | 14.095,732                            | 450,058    | -5.370,972   | 9.174,818                           |
| PI               | 648.957,646                           | 31.848,922 | -32.558,459  | 648.248,109                         |
| I                | 366.950,137                           | 15.390,063 | -195.442,432 | 186.897,768                         |
| IH (SEK)         | 0,010                                 | -          | -0,010       | -                                   |
| IH (USD)         | 1.465,300                             | -          | -712,386     | 752,914                             |
| IH (CHF)         | 9.468,400                             | -          | -194,000     | 9.274,400                           |
| R                | 35.191,011                            | 64.226,888 | -            | 99.417,899                          |
| RAM              | 8.478,726                             | 17.384,029 | -            | 25.862,755                          |
| RAMCH            | 6.799,637                             | 1.367,465  | -2.793,407   | 5.373,695                           |

| TER par classe d'action au 30.06.2023 | TER sans commission de performance (en %) | Ratio de la commission de performance (en %) | TER avec commission de performance (en %) |
|---------------------------------------|---|--|---|
| B                                     | 2,47                                      | 0,00   | 2,47                                      |
| BH (SEK)                              | 2,53                                      | 0,00   | 2,53                                      |
| CH                                    | 2,48                                      | 0,00   | 2,48                                      |
| DH                                    | 2,48                                      | -0,17  | 2,31                                      |
| U                                     | 2,08                                      | 0,00   | 2,08                                      |
| UH (GBP)                              | 2,13                                      | -0,11  | 2,02                                      |
| X                                     | 2,47                                      | -0,06  | 2,41                                      |
| XB                                    | 3,09                                      | -0,03  | 3,06                                      |
| XN                                    | 2,64                                      | -0,09  | 2,55                                      |
| PI                                    | 1,64                                      | -0,17  | 1,47                                      |



## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

### Statistiques (en EUR) (suite)

au 30 juin 2023

| TER par classe d'action au<br>30.06.2023 | TER sans<br>commission de<br>performance (en<br>%) | Ratio de la<br>commission de<br>performance (en<br>%) | TER avec<br>commission de<br>performance (en<br>%) |
|--|--|---|--|
| I  | 1,93   | -0,07   | 1,86   |
| IH (USD)                                 | 1,95   | -0,12   | 1,83   |
| IH (CHF)                                 | 1,95   | 0,00  | 1,95   |
| R  | 0,42   | -   | 0,42   |
| RAM                                      | 0,47   | -   | 0,47   |
| RAMCH                                    | 0,45   | -   | 0,45   |

# RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                     | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |                                  |                    |                     |                    |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |                                  |                    |                     |                    |
| <b>Actions</b>   |                              |                                  |                    |                     |                    |
| DKK  | 685                          | Carlsberg AS B                   | 96.361,61          | 100.320,30          | 0,07               |
| DKK  | 68.160                       | Demant AS Reg                    | 2.517.989,84       | 2.640.875,90        | 1,75               |
| DKK  | 20.826                       | H Lundbeck AS                    | 100.463,54         | 90.731,75           | 0,06               |
| DKK  | 3.728                        | ISS A/S                          | 67.094,17          | 72.221,14           | 0,05               |
| DKK  | 384                          | Jyske Bank A/S                   | 27.681,97          | 26.734,30           | 0,02               |
| DKK  | 10.747                       | Matas A/S                        | 125.449,23         | 145.197,06          | 0,10               |
| DKK  | 1.686                        | NKT A/S Reg                      | 92.798,48          | 93.695,91           | 0,06               |
| DKK  | 15.156                       | Novo Nordisk AS B                | 2.068.111,76       | 2.237.757,00        | 1,48               |
| DKK  | 12.513                       | Pandora A/S                      | 967.062,40         | 1.023.750,05        | 0,68               |
| DKK  | 5.165                        | Per Aarsleff Holding A/S B       | 209.738,16         | 232.720,93          | 0,15               |
| DKK  | 303                          | SimCorp A/S                      | 19.526,41          | 29.420,74           | 0,02               |
| DKK  | 2.023                        | SolarAS B                        | 157.453,63         | 137.201,81          | 0,09               |
| DKK  | 3.011                        | Spar Nord Bk A/S                 | 44.207,66          | 43.146,72           | 0,03               |
| DKK  | 7.505                        | Sydbank A/S Reg                  | 312.894,98         | 317.694,36          | 0,21               |
|  |                              |                                  | 6.806.833,84       | 7.191.467,97        | 4,77               |
| EUR  | 711                          | 3U Holding AG                    | 3.850,83           | 1.635,30            | 0,00               |
| EUR  | 467.123                      | A2A SpA                          | 725.921,15         | 781.496,78          | 0,52               |
| EUR  | 28.119                       | ABN AMRO Bank NV DR              | 406.255,93         | 400.133,37          | 0,27               |
| EUR  | 4.641                        | Accor SA                         | 147.347,40         | 157.886,82          | 0,10               |
| EUR  | 48.447                       | Acerinox SA Reg                  | 484.530,54         | 471.098,63          | 0,31               |
| EUR  | 321                          | Ackermans & Van Haaren SA        | 47.826,18          | 48.406,80           | 0,03               |
| EUR  | 7.857                        | Actividad Const y Servicios SA   | 243.834,03         | 252.759,69          | 0,17               |
| EUR  | 12.672                       | Aegon NV                         | 55.700,22          | 58.671,36           | 0,04               |
| EUR  | 463                          | Aena SME SA                      | 69.918,92          | 68.524,00           | 0,05               |
| EUR  | 8.794                        | Ageas NV                         | 366.717,61         | 326.345,34          | 0,22               |
| EUR  | 1.845                        | Aixtron SE Reg                   | 47.336,85          | 57.361,05           | 0,04               |
| EUR  | 8.207                        | Allfunds Group Ltd               | 47.692,52          | 45.877,13           | 0,03               |
| EUR  | 6.289                        | Almirall SA                      | 53.576,62          | 47.639,18           | 0,03               |
| EUR  | 955                          | Alten                            | 137.737,03         | 137.806,50          | 0,09               |
| EUR  | 253                          | Amadeus IT Group SA A            | 17.509,55          | 17.634,10           | 0,01               |
| EUR  | 2.974                        | AMG Critical Materials NV        | 137.035,86         | 141.235,26          | 0,09               |
| EUR  | 46.775                       | Amplifon SpA Post Frazionamento  | 1.552.255,13       | 1.571.172,25        | 1,04               |
| EUR  | 20.378                       | Andritz AG                       | 1.077.143,67       | 1.040.296,90        | 0,69               |
| EUR  | 698                          | Anheuser-Busch InBev SA          | 38.544,51          | 36.177,34           | 0,02               |
| EUR  | 13.391                       | Ariston Holding NV               | 129.684,43         | 129.624,88          | 0,09               |
| EUR  | 5.539                        | Arnoldo Mondadori Editore SpA    | 10.216,69          | 11.105,70           | 0,01               |
| EUR  | 5.529                        | ASR Nederland NV                 | 230.845,21         | 228.015,96          | 0,15               |
| EUR  | 132                          | Atoss Software AG                | 27.876,30          | 27.390,00           | 0,02               |
| EUR  | 166.288                      | Atresmedia Corpo Medios Com SA   | 572.588,55         | 580.677,70          | 0,38               |
| EUR  | 12.507                       | Banca Ifis SpA                   | 181.302,39         | 183.352,62          | 0,12               |
| EUR  | 46.970                       | Banca Mediolanum                 | 386.092,78         | 389.005,54          | 0,26               |
| EUR  | 4.628                        | Banco BPM SpA Reg                | 18.609,65          | 19.669,00           | 0,01               |
| EUR  | 69.803                       | Banco Comercial Portugues SA     | 13.579,16          | 15.328,74           | 0,01               |
| EUR  | 9.509                        | Bankinter SA Reg                 | 52.683,18          | 53.535,67           | 0,04               |
| EUR  | 31.190                       | Bawag Group AG Bearer            | 1.406.078,21       | 1.316.841,80        | 0,87               |
| EUR  | 22.904                       | Bayerische Motoren Werke AG Pref | 1.826.397,38       | 2.386.596,80        | 1,58               |
| EUR  | 22.151                       | Bayerische Motorenwerke AG       | 2.002.219,65       | 2.492.430,52        | 1,65               |
| EUR  | 605                          | Beiersdorf AG                    | 75.989,67          | 73.356,25           | 0,05               |
| EUR  | 5.264                        | Bekaert SA                       | 215.301,75         | 218.456,00          | 0,14               |
| EUR  | 30.598                       | Beneteau SA                      | 442.261,61         | 473.657,04          | 0,31               |
| EUR  | 21.267                       | BFF Bank SpA Reg                 | 197.159,63         | 213.308,01          | 0,14               |
| EUR  | 2.375                        | Biesse SpA                       | 35.924,04          | 28.642,50           | 0,02               |
| EUR  | 10.265                       | BioMerieux SA                    | 939.593,72         | 986.671,80          | 0,65               |
| EUR  | 240.200                      | BPER Banca Spa                   | 606.663,67         | 668.236,40          | 0,44               |
| EUR  | 14.765                       | Brembo SpA Reg                   | 208.566,73         | 200.508,70          | 0,13               |
| EUR  | 6.825                        | Brunello Cucinelli SpA           | 499.048,74         | 550.095,00          | 0,36               |

\* 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 - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                          | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| EUR    | 10.180                       | Bureau Veritas SA                     | 256.008,37         | 255.721,60          | 0,17               |
| EUR    | 4.855                        | Caixabank SA                          | 18.032,93          | 18.385,89           | 0,01               |
| EUR    | 4.780                        | Carel Industries SpA Reg              | 122.871,19         | 131.928,00          | 0,09               |
| EUR    | 7.801                        | Cargotec Oyj B                        | 381.477,49         | 392.780,35          | 0,26               |
| EUR    | 502                          | Carl Zeiss Meditec AG                 | 54.656,71          | 49.718,08           | 0,03               |
| EUR    | 42.579                       | Carrefour SA                          | 778.099,83         | 738.958,55          | 0,49               |
| EUR    | 67                           | Christian Dior SE                     | 52.832,69          | 54.471,00           | 0,04               |
| EUR    | 6.126                        | Cie Automotive SA                     | 171.801,42         | 171.528,00          | 0,11               |
| EUR    | 1.710                        | Cie de Saint-Gobain SA                | 93.029,97          | 95.298,30           | 0,06               |
| EUR    | 1.822                        | Cie des Alpes SA                      | 27.206,65          | 25.216,48           | 0,02               |
| EUR    | 8.683                        | CNH Industrial NV                     | 109.183,90         | 114.659,02          | 0,08               |
| EUR    | 2.162                        | Coca-Cola Europac Partners PLC        | 124.466,34         | 127.558,00          | 0,08               |
| EUR    | 23.818                       | Coface SA                             | 311.953,91         | 300.583,16          | 0,20               |
| EUR    | 10.050                       | Commerzbank AG                        | 100.944,69         | 102.007,50          | 0,07               |
| EUR    | 1.714                        | Construccion y Aux de Ferro SA Bearer | 46.244,96          | 52.705,50           | 0,04               |
| EUR    | 21.290                       | Credito Emiliano SpA Credem           | 145.898,72         | 151.797,70          | 0,10               |
| EUR    | 3.526                        | CTS Eventim AG Co KGaA                | 230.401,57         | 203.979,10          | 0,14               |
| EUR    | 30.374                       | CTT Correios de Portugal SA           | 109.721,48         | 105.853,39          | 0,07               |
| EUR    | 80.288                       | D'Amico Intl Shipping SA              | 264.801,31         | 285.022,40          | 0,19               |
| EUR    | 6.093                        | Danieli & C Off Meccaniche SpA        | 130.144,99         | 133.741,35          | 0,09               |
| EUR    | 4.013                        | Danone                                | 222.640,40         | 225.289,82          | 0,15               |
| EUR    | 22.338                       | Derichebourg                          | 125.680,84         | 113.700,42          | 0,08               |
| EUR    | 2.053                        | Deutsche Boerse AG Reg                | 350.651,11         | 347.162,30          | 0,23               |
| EUR    | 108.128                      | Deutsche Lufthansa AG Reg             | 940.930,74         | 1.014.132,51        | 0,67               |
| EUR    | 2.509                        | Deutsche Telekom AG Reg               | 48.662,31          | 50.119,78           | 0,03               |
| EUR    | 120.587                      | Deutz AG                              | 676.827,66         | 649.361,00          | 0,43               |
| EUR    | 442                          | Dr Ing hc F Porsche AG                | 48.544,95          | 50.277,50           | 0,03               |
| EUR    | 1.727                        | DWS Group GmbH & Co. KGaA Bearer      | 48.337,52          | 48.425,08           | 0,03               |
| EUR    | 17.555                       | E.ON SE Reg                           | 201.738,38         | 205.042,40          | 0,14               |
| EUR    | 515                          | Edenred SA                            | 31.617,24          | 31.590,10           | 0,02               |
| EUR    | 3.496                        | EDreams ODIGEO SA Reg                 | 23.369,01          | 22.898,80           | 0,02               |
| EUR    | 1.981                        | Elisa Corp                            | 100.577,62         | 96.950,14           | 0,06               |
| EUR    | 9.103                        | ElringKlinger AG Reg                  | 88.480,36          | 75.099,75           | 0,05               |
| EUR    | 727                          | Eramet SA                             | 61.141,49          | 60.813,55           | 0,04               |
| EUR    | 1.560                        | Erste Group Bank AG                   | 48.455,63          | 50.060,40           | 0,03               |
| EUR    | 573                          | Esker SA                              | 97.211,59          | 79.417,80           | 0,05               |
| EUR    | 850                          | Eurazeo SA                            | 54.240,88          | 54.782,50           | 0,04               |
| EUR    | 1.048                        | Euroapi SAS                           | 10.104,98          | 10.998,76           | 0,01               |
| EUR    | 6.410                        | Exclusive Networks SAS                | 123.874,92         | 124.995,00          | 0,08               |
| EUR    | 9.841                        | Faes Farma SA Reg                     | 31.924,99          | 31.294,38           | 0,02               |
| EUR    | 2.381                        | Fielmann AG                           | 113.907,73         | 116.192,80          | 0,08               |
| EUR    | 23.666                       | Flow Traders Ltd                      | 592.231,77         | 478.526,52          | 0,32               |
| EUR    | 27.831                       | Freenet AG Reg                        | 591.169,79         | 639.556,38          | 0,42               |
| EUR    | 4.330                        | Fresenius SE & Co KGaA                | 112.269,31         | 109.852,10          | 0,07               |
| EUR    | 112.582                      | Geox SpA                              | 125.287,25         | 97.608,59           | 0,06               |
| EUR    | 17.152                       | Gestamp Automocion Bearer             | 73.134,39          | 73.925,12           | 0,05               |
| EUR    | 4.850                        | GFT Technologies SE                   | 157.945,20         | 125.130,00          | 0,08               |
| EUR    | 725                          | Groupe Bruxelles Lambert SA           | 53.208,55          | 52.316,00           | 0,03               |
| EUR    | 2.074                        | Grupo Catalana Occidente SA           | 60.648,48          | 58.383,10           | 0,04               |
| EUR    | 75                           | Hannover Rueck SE                     | 14.312,48          | 14.576,25           | 0,01               |
| EUR    | 21.125                       | Heijmans NV                           | 223.724,30         | 228.995,00          | 0,15               |
| EUR    | 4.793                        | Heineken Holding NV                   | 415.604,31         | 381.762,45          | 0,25               |
| EUR    | 553                          | Heineken NV                           | 54.149,46          | 52.081,54           | 0,03               |
| EUR    | 5.002                        | Henkel AG & Co KGaA                   | 335.250,00         | 322.629,00          | 0,21               |
| EUR    | 9.341                        | Henkel AG & Co KGaA Pref              | 681.897,84         | 684.321,66          | 0,45               |
| EUR    | 257                          | Hermes Intl SA                        | 459.591,99         | 511.430,00          | 0,34               |
| EUR    | 598                          | Hochtief AG                           | 48.092,77          | 47.361,60           | 0,03               |
| EUR    | 718                          | Hugo Boss AG Reg                      | 45.145,65          | 51.365,72           | 0,03               |
| EUR    | 380                          | IMCD BV                               | 48.282,80          | 50.046,00           | 0,03               |
| EUR    | 170.492                      | Indra Sistemas SA                     | 2.069.528,79       | 1.974.297,36        | 1,31               |
| EUR    | 50.386                       | Industria de Diseno Textil SA         | 1.398.014,59       | 1.786.687,56        | 1,18               |
| EUR    | 17.348                       | Infineon Technologies AG Reg          | 598.042,78         | 655.494,18          | 0,43               |
| EUR    | 3.434                        | ING Groep NV                          | 40.951,99          | 42.368,69           | 0,03               |
| EUR    | 11.059                       | Inpost SA                             | 106.888,13         | 109.882,22          | 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 - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                  | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| EUR    | 12.103                       | Intercos SpA                  | 187.885,20         | 186.386,20          | 0,12               |
| EUR    | 1.048                        | Interpump Group SpA           | 52.174,91          | 53.322,24           | 0,04               |
| EUR    | 10.919                       | Intesa Sanpaolo SpA           | 27.673,45          | 26.205,60           | 0,02               |
| EUR    | 5.790                        | IONOS Group SE                | 77.040,58          | 75.385,80           | 0,05               |
| EUR    | 383                          | IPSOS SA                      | 19.194,53          | 19.513,85           | 0,01               |
| EUR    | 11.130                       | Italian Sea Gr SpA            | 91.176,85          | 87.259,20           | 0,06               |
| EUR    | 520                          | Jenoptik AG Reg               | 16.507,56          | 16.348,80           | 0,01               |
| EUR    | 2.009                        | Jeronimo Martins SA Reg       | 46.743,78          | 50.707,16           | 0,03               |
| EUR    | 3.391                        | JOST Werke SE                 | 171.609,45         | 168.193,60          | 0,11               |
| EUR    | 1.078                        | Kalray SADR                   | 27.969,03          | 30.453,50           | 0,02               |
| EUR    | 5.626                        | KBC Ancora CVA                | 233.728,99         | 235.616,88          | 0,16               |
| EUR    | 53.669                       | Kemira Oyj                    | 864.312,05         | 783.030,71          | 0,52               |
| EUR    | 15.446                       | Kempower Oyj                  | 509.307,91         | 525.164,00          | 0,35               |
| EUR    | 4.381                        | Kion Group AG                 | 135.788,85         | 161.483,66          | 0,11               |
| EUR    | 29.114                       | Konecranes Plc                | 1.047.353,67       | 1.072.850,90        | 0,71               |
| EUR    | 846                          | Koninklijke Ahold Delhaize NV | 25.046,85          | 26.445,96           | 0,02               |
| EUR    | 611.850                      | Koninklijke KPN NV            | 1.996.329,14       | 2.000.137,65        | 1,32               |
| EUR    | 10.419                       | Kontron AG                    | 191.062,10         | 188.688,09          | 0,13               |
| EUR    | 6.734                        | Krones AG                     | 680.832,05         | 748.147,40          | 0,50               |
| EUR    | 570                          | L'Oréal SA                    | 230.587,25         | 243.447,00          | 0,16               |
| EUR    | 552                          | Legrand Holding SA            | 48.305,02          | 50.121,60           | 0,03               |
| EUR    | 70.035                       | Mapfre SA Reg                 | 128.968,89         | 127.393,67          | 0,08               |
| EUR    | 5.104                        | Marr SpA                      | 76.064,54          | 71.762,24           | 0,05               |
| EUR    | 44.669                       | Mediobanca Di Credito Fin SpA | 491.256,58         | 489.572,24          | 0,32               |
| EUR    | 3.221                        | Melexis NV                    | 274.578,31         | 289.567,90          | 0,19               |
| EUR    | 30.288                       | Mercedes-Benz Group AG Reg    | 2.094.372,24       | 2.231.316,96        | 1,48               |
| EUR    | 2.199                        | Merck KGaA                    | 381.942,69         | 333.258,45          | 0,22               |
| EUR    | 1.145                        | Mersen                        | 40.089,85          | 47.517,50           | 0,03               |
| EUR    | 2.460                        | Metso Outotec Oyj             | 25.290,52          | 27.170,70           | 0,02               |
| EUR    | 240.166                      | MFE-Mediaforeurope NV         | 157.557,98         | 168.716,62          | 0,11               |
| EUR    | 7.072                        | Moncler SpA                   | 463.955,71         | 447.940,48          | 0,30               |
| EUR    | 139.713                      | Mota-Engil SGPS SA Reg        | 242.225,36         | 313.655,69          | 0,21               |
| EUR    | 239                          | MTU Aero Engines AG           | 53.580,61          | 56.738,60           | 0,04               |
| EUR    | 5.295                        | Mutares AG                    | 128.431,54         | 132.904,50          | 0,09               |
| EUR    | 12.019                       | NH Hotel Group SA             | 54.128,71          | 52.943,70           | 0,04               |
| EUR    | 80                           | NN Group NV                   | 2.198,66           | 2.712,80            | 0,00               |
| EUR    | 10.713                       | Nordea Bank Abp Reg           | 102.597,22         | 106.765,76          | 0,07               |
| EUR    | 45.151                       | NOS SGPS SA                   | 161.353,88         | 147.011,66          | 0,10               |
| EUR    | 19.132                       | OMV AG                        | 829.781,99         | 743.086,88          | 0,49               |
| EUR    | 3.069                        | Orion Corp (New) B            | 125.084,25         | 116.683,38          | 0,08               |
| EUR    | 321.871                      | Outokumpu Oyj                 | 1.691.441,66       | 1.577.811,64        | 1,04               |
| EUR    | 328.510                      | OVS SpA                       | 725.709,16         | 834.415,40          | 0,55               |
| EUR    | 198.268                      | Piaggio & C. SpA              | 699.607,27         | 753.418,40          | 0,50               |
| EUR    | 161.205                      | Pirelli & C. SpA Reg          | 766.345,43         | 729.291,42          | 0,48               |
| EUR    | 889                          | Porr AG                       | 12.389,02          | 11.521,44           | 0,01               |
| EUR    | 519                          | Prysmian SpA                  | 18.526,01          | 19.867,32           | 0,01               |
| EUR    | 3.776                        | Publicis Groupe SA            | 268.601,91         | 277.536,00          | 0,18               |
| EUR    | 25.819                       | Puma SE                       | 1.178.684,12       | 1.423.143,28        | 0,94               |
| EUR    | 22.683                       | Puuiilo Oyj                   | 158.686,46         | 164.224,92          | 0,11               |
| EUR    | 4.175                        | Quadient SA                   | 65.188,04          | 78.740,50           | 0,05               |
| EUR    | 23.397                       | Rai Way SpA Reg               | 127.623,13         | 128.917,47          | 0,09               |
| EUR    | 51.232                       | Recordati Ind Chim e Farm SpA | 2.236.120,44       | 2.241.400,00        | 1,48               |
| EUR    | 5.748                        | Renault SA                    | 204.740,50         | 221.757,84          | 0,15               |
| EUR    | 3.139                        | Reply SpA Reg                 | 343.292,65         | 326.769,90          | 0,22               |
| EUR    | 35.294                       | Saf Holland SE Bearer         | 341.903,77         | 451.763,20          | 0,30               |
| EUR    | 5.273                        | Salcef Group SpA              | 113.026,49         | 121.279,00          | 0,08               |
| EUR    | 3.514                        | Salvatore Ferragamo SpA       | 52.568,71          | 52.991,12           | 0,04               |
| EUR    | 10.064                       | Sanlorenzo SpA                | 394.542,60         | 396.521,60          | 0,26               |
| EUR    | 499                          | Sanofi SA                     | 51.134,86          | 49.001,80           | 0,03               |
| EUR    | 21.651                       | Schaeffler AG Pref            | 147.721,41         | 122.219,90          | 0,08               |
| EUR    | 375                          | Schneider Electric SE         | 59.711,60          | 62.422,50           | 0,04               |
| EUR    | 3.789                        | SCOR SE                       | 91.783,56          | 101.886,21          | 0,07               |
| EUR    | 5.472                        | Scout24 AG                    | 284.670,20         | 317.813,76          | 0,21               |
| EUR    | 280                          | SES-Imagotag SA               | 35.958,78          | 26.320,00           | 0,02               |

\* 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 - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                    | Coût d'acquisition   | Valeur d'évaluation  | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| EUR    | 3.592                        | Sesa SpA                        | 416.905,05           | 410.924,80           | 0,27               |
| EUR    | 2.276                        | Siemens AG Reg                  | 343.138,64           | 347.181,04           | 0,23               |
| EUR    | 21.804                       | SMA Solar Technology AG         | 1.612.462,24         | 2.439.867,60         | 1,62               |
| EUR    | 16.791                       | SMCP SA                         | 135.157,20           | 133.992,18           | 0,09               |
| EUR    | 6.579                        | Snam SpA                        | 33.025,88            | 31.493,67            | 0,02               |
| EUR    | 9.830                        | Sol SpA                         | 257.786,59           | 260.003,50           | 0,17               |
| EUR    | 13.082                       | Solvay SA                       | 1.247.224,35         | 1.338.288,60         | 0,89               |
| EUR    | 532.341                      | Sonae SGPS SA Reg               | 538.125,68           | 479.639,24           | 0,32               |
| EUR    | 8.484                        | Sopra Steria Group SA           | 1.414.566,68         | 1.550.875,20         | 1,03               |
| EUR    | 3.617                        | Stabilus SE                     | 214.847,36           | 199.115,85           | 0,13               |
| EUR    | 2.785                        | Ste Informatique Industrielle   | 145.585,10           | 150.111,50           | 0,10               |
| EUR    | 8.701                        | STMicroelectronics NV           | 301.441,01           | 396.424,83           | 0,26               |
| EUR    | 35.601                       | Stora Enso Oyj R                | 440.725,80           | 378.260,63           | 0,25               |
| EUR    | 1.105                        | Stroeer SE & Co KGaA            | 47.869,82            | 49.172,50            | 0,03               |
| EUR    | 47.820                       | Suedzucker AG                   | 729.398,87           | 780.900,60           | 0,52               |
| EUR    | 18.024                       | SUESS MicroTec SE               | 374.671,68           | 438.884,40           | 0,29               |
| EUR    | 625                          | Talanx AG                       | 33.341,38            | 32.843,75            | 0,02               |
| EUR    | 3.533                        | TeamViewer SE                   | 49.234,12            | 51.970,43            | 0,03               |
| EUR    | 14.422                       | Technip Energies NV             | 256.343,09           | 304.448,42           | 0,20               |
| EUR    | 20.750                       | Telefonica SA                   | 83.650,32            | 77.107,00            | 0,05               |
| EUR    | 48.955                       | Telekom Austria AG              | 319.266,01           | 331.914,90           | 0,22               |
| EUR    | 3.084                        | Terna Rete Elettr Nazionale SpA | 23.720,59            | 24.073,70            | 0,02               |
| EUR    | 1.430                        | Tikehau Capital SCA Reg         | 35.277,69            | 32.389,50            | 0,02               |
| EUR    | 35.204                       | Traton SE Bearer                | 697.922,42           | 689.998,40           | 0,46               |
| EUR    | 543                          | Trigano SA                      | 69.347,44            | 71.295,90            | 0,05               |
| EUR    | 3.986                        | TXT e-solutions SpA             | 75.270,48            | 89.087,10            | 0,06               |
| EUR    | 3.466                        | Télévision Française 1 SA TF1   | 25.641,12            | 21.818,47            | 0,01               |
| EUR    | 6.150                        | UCB                             | 510.019,73           | 499.380,00           | 0,33               |
| EUR    | 18.003                       | Unicredit SpA Reg               | 304.425,05           | 382.833,80           | 0,25               |
| EUR    | 467.858                      | Unipol Gruppo SpA               | 2.203.414,60         | 2.288.293,48         | 1,52               |
| EUR    | 6.518                        | UNIQA Insurance Group AG        | 47.934,68            | 47.907,30            | 0,03               |
| EUR    | 4.354                        | Valeo SA                        | 80.124,14            | 85.469,02            | 0,06               |
| EUR    | 2.009                        | Van Lanschot Kempen NV Certif   | 52.921,28            | 61.676,30            | 0,04               |
| EUR    | 3.049                        | Vidrala SA                      | 281.205,46           | 263.738,50           | 0,17               |
| EUR    | 4.293                        | Vinci SA                        | 450.735,99           | 456.689,34           | 0,30               |
| EUR    | 1.026                        | Vitesco Tec Gr Aktiengesellsch  | 57.694,98            | 77.411,70            | 0,05               |
| EUR    | 51.087                       | Vopak NV                        | 1.437.716,95         | 1.670.034,03         | 1,11               |
| EUR    | 3.477                        | Wacker Neuson SE Reg            | 77.322,17            | 77.189,40            | 0,05               |
| EUR    | 55.151                       | Webuild SpA                     | 106.489,13           | 95.245,78            | 0,06               |
| EUR    | 3.034                        | Wiener Versicherung Gruppe      | 73.104,46            | 72.664,30            | 0,05               |
| EUR    | 1.790                        | Wienerberger AG                 | 48.243,90            | 50.191,60            | 0,03               |
| EUR    | 61                           | Wolters Kluwer NV               | 6.623,82             | 7.094,30             | 0,00               |
| EUR    | 332                          | Worldline SA                    | 10.744,18            | 11.122,00            | 0,01               |
| EUR    | 17.865                       | Zignago Vetro SpA               | 307.185,02           | 279.051,30           | 0,18               |
|        |                              |                                 | <b>69.585.408,46</b> | <b>73.112.519,64</b> | <b>48,37</b>       |
| GBP    | 99.582                       | B&M European Value Retail SA    | 627.780,56           | 646.388,31           | 0,43               |
| GBP    | 8.316                        | Burford Capital Ltd Reg         | 96.366,79            | 92.888,95            | 0,06               |
| GBP    | 1.457                        | Coca-Cola HBC Ltd Reg           | 33.783,38            | 39.816,20            | 0,03               |
| GBP    | 6.091                        | Hiscox Ltd                      | 82.464,66            | 77.440,97            | 0,05               |
| GBP    | 8.927                        | Lancashire Hgs Ltd              | 63.068,65            | 60.129,95            | 0,04               |
| GBP    | 19.086                       | Man Group Plc Reg               | 47.933,54            | 48.598,61            | 0,03               |
|        |                              |                                 | <b>951.397,58</b>    | <b>965.262,99</b>    | <b>0,64</b>        |
| NOK    | 35.122                       | 2020 Bulkens Ltd                | 321.965,28           | 306.517,81           | 0,20               |
| NOK    | 3.301                        | Aker ASA A                      | 226.303,74           | 171.863,01           | 0,11               |
| NOK    | 184.073                      | Aker Solutions ASA              | 638.160,10           | 612.655,02           | 0,41               |
| NOK    | 23.195                       | Atea ASA                        | 299.259,18           | 309.595,96           | 0,21               |
| NOK    | 9.401                        | Austevoll Seafood ASA           | 76.480,86            | 59.643,28            | 0,04               |
| NOK    | 57.821                       | Belships ASA                    | 98.558,79            | 83.509,20            | 0,06               |
| NOK    | 3.144                        | Borregaard ASA                  | 44.514,19            | 42.717,85            | 0,03               |
| NOK    | 2.065                        | DNB Bank ASA                    | 32.777,75            | 35.460,41            | 0,02               |
| NOK    | 2.180                        | Equinor ASA                     | 54.139,48            | 58.213,88            | 0,04               |
| NOK    | 63.448                       | Europpris ASA                   | 370.471,28           | 388.693,49           | 0,26               |

\* 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 - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                     | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| NOK    | 11.525                       | Gram Car Carriers ASA            | 164.210,50         | 159.155,18          | 0,11               |
| NOK    | 9.087                        | Grieg Seafood ASA                | 67.204,11          | 52.169,82           | 0,03               |
| NOK    | 15.423                       | Hoegh Autoliners ASA             | 72.629,59          | 80.298,19           | 0,05               |
| NOK    | 166.838                      | Kitron ASA                       | 486.597,15         | 621.669,33          | 0,41               |
| NOK    | 26.624                       | Kongsberg Gruppen ASA            | 1.031.508,64       | 1.112.109,08        | 0,74               |
| NOK    | 71.024                       | Link Mobility Gr Hg ASA Reg      | 72.693,06          | 68.668,87           | 0,05               |
| NOK    | 84.794                       | Mowi ASA Reg                     | 1.377.762,16       | 1.234.812,41        | 0,82               |
| NOK    | 7.273                        | Noram Drilling AS                | 31.297,30          | 31.052,06           | 0,02               |
| NOK    | 30.079                       | Odfjell Technology Ltd           | 141.288,04         | 114.138,81          | 0,08               |
| NOK    | 96.594                       | Okea ASA                         | 270.786,30         | 253.891,21          | 0,17               |
| NOK    | 18.379                       | Okeanis Eco Tankers Corp Reg     | 347.719,02         | 363.253,80          | 0,24               |
| NOK    | 65.680                       | Orkla ASA A                      | 439.925,62         | 433.275,20          | 0,29               |
| NOK    | 26.398                       | Protector Forsikring Asa         | 353.530,18         | 373.127,60          | 0,25               |
| NOK    | 49.650                       | Rana Gruber ASA                  | 277.023,10         | 237.469,24          | 0,16               |
| NOK    | 3.130                        | Schibsted ASA A                  | 54.048,54          | 50.414,52           | 0,03               |
| NOK    | 35.547                       | Sparebank 1 Nord-Norge           | 290.178,55         | 295.323,83          | 0,20               |
| NOK    | 21.354                       | SpareBank 1 SMN                  | 240.399,01         | 257.617,08          | 0,17               |
| NOK    | 17.398                       | Sparebank 1 SR-Bank              | 181.815,77         | 193.665,80          | 0,13               |
| NOK    | 15.082                       | Sparebanken Vest AS              | 120.845,00         | 132.914,53          | 0,09               |
| NOK    | 23.374                       | Stolt-Nielsen Ltd                | 565.106,18         | 545.974,04          | 0,36               |
| NOK    | 5.624                        | Subsea 7 SA                      | 54.964,58          | 64.311,79           | 0,04               |
| NOK    | 53.827                       | Telenor ASA                      | 520.119,90         | 501.078,05          | 0,33               |
|        |                              |                                  | 9.324.282,95       | 9.245.260,35        | 6,15               |
| SEK    | 1.697                        | AddLife AB B Reg                 | 17.373,67          | 17.518,25           | 0,01               |
| SEK    | 12.656                       | AddNode AB                       | 139.510,85         | 89.639,88           | 0,06               |
| SEK    | 28.031                       | Addtech AB B Reg                 | 502.140,14         | 558.283,78          | 0,37               |
| SEK    | 2.274                        | Alfa Laval AB                    | 75.382,34          | 75.805,61           | 0,05               |
| SEK    | 4.807                        | Assa Abloy AB B                  | 101.775,08         | 105.606,88          | 0,07               |
| SEK    | 212                          | AstraZeneca Plc                  | 28.601,95          | 27.837,17           | 0,02               |
| SEK    | 124.350                      | Atlas Copco AB A                 | 1.672.555,73       | 1.639.136,53        | 1,09               |
| SEK    | 69.012                       | Attendo AB                       | 213.038,65         | 184.982,24          | 0,12               |
| SEK    | 2.716                        | Avanza Bank Holding AB Reg       | 48.305,51          | 50.568,80           | 0,03               |
| SEK    | 1.786                        | Better Collective A/S Bearer Reg | 34.476,32          | 33.783,50           | 0,02               |
| SEK    | 3.187                        | Bilia AB A Reg                   | 29.254,47          | 30.385,52           | 0,02               |
| SEK    | 4.604                        | Biogaia AB                       | 40.914,93          | 45.301,40           | 0,03               |
| SEK    | 6.611                        | Boliden AB                       | 177.140,46         | 174.708,18          | 0,12               |
| SEK    | 2.503                        | Bravida Holding AB               | 25.960,13          | 21.995,76           | 0,01               |
| SEK    | 13.281                       | Bufab AB                         | 405.776,54         | 415.470,33          | 0,28               |
| SEK    | 3.562                        | Camurus AB                       | 84.231,07          | 84.176,98           | 0,06               |
| SEK    | 104.600                      | Cloetta AB B                     | 192.976,63         | 173.991,33          | 0,12               |
| SEK    | 17.382                       | Elekta AB Shares B               | 125.261,71         | 122.877,27          | 0,08               |
| SEK    | 21.273                       | Enad Global 7 AB Reg             | 56.269,31          | 49.171,51           | 0,03               |
| SEK    | 6.057                        | Epiroc AB A                      | 102.826,28         | 104.759,43          | 0,07               |
| SEK    | 89.687                       | Essity AB B Reg                  | 2.394.815,10       | 2.184.142,73        | 1,45               |
| SEK    | 13.408                       | Fastighets Balder AB Reg         | 52.242,14          | 44.764,88           | 0,03               |
| SEK    | 123.271                      | Fortnox AB                       | 739.203,46         | 665.859,04          | 0,44               |
| SEK    | 36.991                       | HANZA Holding AB                 | 250.998,72         | 298.083,55          | 0,20               |
| SEK    | 10.605                       | Hexpol AB B                      | 102.918,49         | 102.819,44          | 0,07               |
| SEK    | 8.670                        | HMS Networks AB                  | 324.130,20         | 388.303,54          | 0,26               |
| SEK    | 4.662                        | Industrivaerden AB C             | 118.624,89         | 117.527,47          | 0,08               |
| SEK    | 2.104                        | Indutrade AB                     | 47.661,37          | 43.350,25           | 0,03               |
| SEK    | 18.923                       | Instalco AB                      | 92.791,22          | 86.435,87           | 0,06               |
| SEK    | 3.646                        | Investor AB A                    | 70.402,81          | 66.709,11           | 0,04               |
| SEK    | 4.425                        | Investor AB B                    | 81.544,90          | 80.943,33           | 0,05               |
| SEK    | 15.165                       | Invisio AB Reg                   | 298.680,51         | 295.861,58          | 0,20               |
| SEK    | 14.723                       | Inwido AB                        | 137.419,64         | 122.575,86          | 0,08               |
| SEK    | 33.099                       | Kinnevik AB Class B              | 484.402,40         | 419.453,47          | 0,28               |
| SEK    | 43.900                       | Lagercrantz Group AB B Reg       | 485.591,06         | 517.604,03          | 0,34               |
| SEK    | 60.523                       | Lifco AB                         | 1.140.388,11       | 1.202.848,86        | 0,80               |
| SEK    | 39.575                       | Lindab Intl AB                   | 567.603,24         | 514.949,46          | 0,34               |
| SEK    | 3.499                        | Loomis AB Reg                    | 93.653,86          | 93.372,93           | 0,06               |
| SEK    | 36.126                       | Munters Group AB B Reg           | 351.733,04         | 374.769,86          | 0,25               |
| SEK    | 3.787                        | Mycronic AB                      | 76.251,32          | 85.767,92           | 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 - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                                | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---|--------------------|---------------------|--------------------|
| SEK    | 1.965                        | NCAB Group AB                               | 13.860,79          | 14.009,37           | 0,01               |
| SEK    | 7.037                        | NCC AB B                                    | 55.577,85          | 56.258,38           | 0,04               |
| SEK    | 29.563                       | Nibe Industrier AB                          | 269.043,98         | 256.783,31          | 0,17               |
| SEK    | 94.611                       | Nordic Paper Holding AB                     | 339.277,68         | 249.586,07          | 0,17               |
| SEK    | 1.617                        | Nordic Waterproofing Hg AB Reg              | 18.914,13          | 18.900,69           | 0,01               |
| SEK    | 2.572                        | Sdiptech AB B Reg                           | 58.479,85          | 58.294,25           | 0,04               |
| SEK    | 6.419                        | Sectra AB                                   | 102.900,35         | 98.497,29           | 0,07               |
| SEK    | 43.852                       | Sinch AB                                    | 121.313,74         | 90.574,66           | 0,06               |
| SEK    | 14.426                       | SKF AB B                                    | 228.307,91         | 229.560,46          | 0,15               |
| SEK    | 6.772                        | Surgical Science Sweden AB                  | 132.879,20         | 138.551,93          | 0,09               |
| SEK    | 9.614                        | Sweco AB B Reg                              | 108.205,12         | 96.799,51           | 0,06               |
| SEK    | 43.551                       | Swedbank AB A                               | 644.283,43         | 671.784,17          | 0,44               |
| SEK    | 23.201                       | Swedish Orphan Biovitrum AB                 | 483.179,86         | 414.067,14          | 0,27               |
| SEK    | 7.772                        | Tele2 AB B                                  | 69.499,39          | 58.752,49           | 0,04               |
| SEK    | 4.100                        | Troax Group AB A                            | 78.037,95          | 74.007,17           | 0,05               |
| SEK    | 65.787                       | Volvo AB B                                  | 1.195.445,24       | 1.244.409,37        | 0,82               |
|        |                              |   | 15.904.034,72      | 15.482.979,79       | 10,27              |
| USD    | 1.000                        | ABB Ltd spons ADR repr 1 Share              | 34.936,62          | 35.976,17           | 0,02               |
| USD    | 800                          | AerCap Holdings NV                          | 44.769,20          | 46.577,45           | 0,03               |
| USD    | 4.100                        | Coca-Cola Europac Partners PLC              | 243.825,93         | 242.204,40          | 0,16               |
| USD    | 1.400                        | Vodafone Group Plc Spons ADR Repr 10 Shares | 12.580,16          | 12.126,49           | 0,01               |
|        |                              |   | 336.111,91         | 336.884,51          | 0,22               |
|        |                              | <b>Total actions</b>                        | 102.908.069,46     | 106.334.375,25      | 70,42              |
|        |                              | <b>Fonds d'investissement fermés</b>        |                    |                     |                    |
| EUR    | 7.436                        | Covivio SA Dist                             | 362.799,48         | 321.086,48          | 0,21               |
| EUR    | 2.962                        | Icade SA                                    | 119.111,99         | 113.089,16          | 0,07               |
|        |                              | <b>Total fonds d'investissement fermés</b>  | 481.911,47         | 434.175,64          | 0,28               |
|        |                              | <b>Autres valeurs mobilières</b>            |                    |                     |                    |
|        |                              | <b>Warrants et droits</b>                   |                    |                     |                    |
| EUR    | 8.243                        | Strabag SE Droits d'attribut Perpetual      | 0,00               | 0,00                | 0,00               |
|        |                              | <b>Total warrants et droits</b>             | 0,00               | 0,00                | 0,00               |
|        |                              | <b>Total portefeuille-titres</b>            | 103.389.980,93     | 106.768.550,89      | 70,70              |
|        |                              | <b>Avoirs bancaires</b>                     |                    | 2.015.748,30        | 1,33               |
|        |                              | <b>Dettes bancaires</b>                     |                    | -3.434.476,77       | -2,27              |
|        |                              | <b>Autres actifs/(passifs) nets</b>         |                    | 45.669.154,76       | 30,24              |
|        |                              | <b>Total</b>                                |                    | 151.018.977,18      | 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 - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Biens de consommation durable      | 14,12 %        |
| Industrie                          | 13,18 %        |
| Finances                           | 9,59 %         |
| Technologies                       | 8,55 %         |
| Services de santé                  | 7,91 %         |
| Biens de consommation non-cyclique | 5,56 %         |
| Matières premières                 | 5,13 %         |
| Energie                            | 3,12 %         |
| Services de télécommunication      | 2,67 %         |
| Services aux collectivités         | 0,68 %         |
| Immobilier                         | 0,10 %         |
| Fonds d'investissement             | 0,09 %         |
| Total                              | <u>70,70 %</u> |

#### Répartition géographique

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

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| Allemagne       | 14,44 %        |
| Italie          | 10,76 %        |
| Suède           | 10,23 %        |
| France          | 5,88 %         |
| Norvège         | 5,23 %         |
| Danemark        | 4,79 %         |
| Pays-Bas        | 4,22 %         |
| Espagne         | 4,11 %         |
| Finlande        | 3,47 %         |
| Autriche        | 2,55 %         |
| Belgique        | 2,01 %         |
| Luxembourg      | 0,86 %         |
| Portugal        | 0,74 %         |
| Bermudes (Iles) | 0,65 %         |
| Royaume-Uni     | 0,41 %         |
| Marshall (Iles) | 0,24 %         |
| Guernesey       | 0,06 %         |
| Suisse          | 0,05 %         |
| Total           | <u>70,70 %</u> |



## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2023

#### Actif

|   |                      |
|---|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation  | 12.836.481,52        |
| Dépôts de garantie sur swaps                  | 862.951,97           |
| Avoirs bancaires                              | 770.643,57           |
| Autres avoirs liquides                        | 4.108.382,40         |
| A recevoir sur swaps                          | 750.111,09           |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres    | 16.314,19            |
| Intérêts à recevoir sur swaps                 | 52.002,72            |
| Intérêts bancaires à recevoir                 | 2.325,07             |
| Plus-values non réalisées sur swaps           | 24.725,05            |
| Résultat des sous-jacents de swaps à recevoir | 4.054,50             |
| Autres créances                               | 22.395,06            |
| Charges payées d'avance                       | 19.732,67            |
| <b>Total de l'actif</b>                       | <b>19.470.119,81</b> |

#### Exigible

|  |                      |
|--|----------------------|
| Autres dettes à vue                            | 1.572.414,22         |
| Garantie en espèces reçue à rembourser         | 135.128,53           |
| A payer sur swaps                              | 553.615,33           |
| Intérêts à payer sur swaps                     | 7.249,30             |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 18.987,02            |
| Frais à payer                                  | 104.454,16           |
| Résultat des sous-jacents de swaps à payer     | 14.726,28            |
| Autres dettes                                  | 38.217,07            |
| <b>Total de l'exigible</b>                     | <b>2.444.791,91</b>  |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>        | <b>17.025.327,90</b> |

#### 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               | 125.870,868      | USD           | 105,03   | 13.220.140,27                            |
| CH              | 835,532          | CHF           | 84,32  | 78.767,06                                |
| EH              | 5.800,641        | EUR           | 88,72  | 561.440,94                               |
| UH (GBP)        | 225,000          | GBP           | 103,27   | 29.541,36                                |
| X               | 10,000           | USD           | 92,19  | 921,93                                   |
| XH (EUR)        | 10,000           | EUR           | 86,31  | 941,59                                   |
| XB              | 14.547,124       | USD           | 95,90  | 1.395.064,95                             |
| XBH (EUR)       | 10.392,586       | EUR           | 91,93  | 1.042.383,79                             |
| XN              | 3.823,757        | USD           | 91,03  | 348.088,18                               |
| XNH (EUR)       | 1.398,558        | EUR           | 85,23  | 130.051,61                               |
| IH (EUR)        | 1.025,506        | EUR           | 93,96  | 105.127,13                               |
| RAM             | 852,000          | USD           | 132,46   | 112.859,09                               |
|                 |                  |               |  | <b>17.025.327,90</b>                     |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

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

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| Dividendes, nets          | 188.690,06 |
| Intérêts bancaires        | 69.332,11  |
| Autres commissions reçues | 1.192,31   |
| Autres revenus            | 12.623,03  |
| Total des revenus         | 271.837,51 |

#### Charges

|   |            |
|---|------------|
| Commission de gestion                   | 131.741,68 |
| Commission de dépositaire               | 4.439,02   |
| Frais bancaires et autres commissions   | 1.689,49   |
| Frais sur transactions                  | 46.544,87  |
| Frais d'administration centrale         | 72.723,54  |
| Frais professionnels                    | 911,73     |
| Frais d'intermédiation et de plateforme | 870,90     |
| Autres frais d'administration           | 66.042,22  |
| Taxe d'abonnement                       | 4.323,82   |
| Autres impôts                           | 534,41     |
| Intérêts bancaires payés                | 1.911,82   |
| Autres charges                          | 14.527,40  |
| Total des charges                       | 346.260,90 |

|                                   |            |
|-----------------------------------|------------|
| Pertes nettes des investissements | -74.423,39 |
|-----------------------------------|------------|

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | 762.699,16  |
| - sur swaps               | -864.979,74 |
| - sur changes à terme     | 199.709,36  |
| - sur devises             | -28.700,06  |
| Résultat réalisé          | -5.694,67   |

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

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | 324.325,39  |
| - sur swaps               | -214.806,93 |
| - sur changes à terme     | -172.980,44 |
| Résultat des opérations   | -69.156,65  |

|           |            |
|-----------|------------|
| Emissions | 200.693,99 |
|-----------|------------|

|         |             |
|---------|-------------|
| Rachats | -676.246,16 |
|---------|-------------|

|                                     |             |
|-------------------------------------|-------------|
| Total des variations de l'actif net | -544.708,82 |
|-------------------------------------|-------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 17.570.036,72 |
|---|---------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 17.025.327,90 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

## Statistiques (en USD)

au 30 juin 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021    | 31.12.2022    | 30.06.2023    |
|----------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
|                      | USD    | 16.861.163,45 | 17.570.036,72 | 17.025.327,90 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| B                       | USD    | 110,87     | 105,54     | 105,03     |
| CH                      | CHF    | 92,95      | 86,44      | 84,32      |
| EH                      | EUR    | 96,72      | 90,24      | 88,72      |
| UH (GBP)                | GBP    | 109,28     | 104,05     | 103,27     |
| X                       | USD    | 97,07      | 92,58      | 92,19      |
| XH (EUR)                | EUR    | 93,87      | 87,70      | 86,31      |
| XB                      | USD    | 102,19     | 96,65      | 95,90      |
| XBH (EUR)               | EUR    | 101,19     | 93,79      | 91,93      |
| XN                      | USD    | 96,38      | 91,57      | 91,03      |
| XNH (EUR)               | EUR    | 93,20      | 86,78      | 85,23      |
| IH (EUR)                | EUR    | 101,61     | 95,32      | 93,96      |
| RAM                     | USD    | 135,48     | 131,75     | 132,46     |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises    | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| B                | 125.921,576                           | 12,000    | -62,708     | 125.870,868                         |
| CH               | 835,532                               | -         | -           | 835,532                             |
| EH               | 6.182,826                             | 2,708     | -384,893    | 5.800,641                           |
| UH (GBP)         | 225,000                               | -         | -           | 225,000                             |
| X                | 10,000                                | -         | -           | 10,000                              |
| XH (EUR)         | 10,000                                | -         | -           | 10,000                              |
| XB               | 16.086,304                            | 334,630   | -1.873,810  | 14.547,124                          |
| XBH (EUR)        | 12.909,311                            | 1.451,524 | -3.968,249  | 10.392,586                          |
| XN               | 4.080,267                             | 258,249   | -514,759    | 3.823,757                           |
| XNH (EUR)        | 1.502,095                             | 14,086    | -117,623    | 1.398,558                           |
| IH (EUR)         | 1.025,506                             | -         | -           | 1.025,506                           |
| RAM              | 852,000                               | -         | -           | 852,000                             |

| TER par classe d'action au 30.06.2023 | TER sans commission de performance (en %) | Ratio de la commission de performance (en %) | TER avec commission de performance (en %) |
|---------------------------------------|---|--|---|
| B                                     | 3,34                                      | 0,00   | 3,34                                      |
| CH                                    | 3,36                                      | 0,00   | 3,36                                      |
| EH                                    | 3,37                                      | 0,00   | 3,37                                      |
| UH (GBP)                              | 2,97                                      | 0,00   | 2,97                                      |
| X                                     | 3,15                                      | 0,00   | 3,15                                      |
| XH (EUR)                              | 3,16                                      | 0,00   | 3,16                                      |
| XB                                    | 3,95                                      | 0,00   | 3,95                                      |
| XBH (EUR)                             | 3,97                                      | 0,00   | 3,97                                      |
| XN                                    | 3,52                                      | 0,00   | 3,52                                      |
| XNH (EUR)                             | 3,51                                      | 0,00   | 3,51                                      |
| IH (EUR)                              | 2,83                                      | 0,00   | 2,83                                      |
| RAM                                   | 1,26                                      | -  | 1,26                                      |

# RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

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

au 30 juin 2023

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                      | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |                                   |                    |                     |                    |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |                                   |                    |                     |                    |
| <b>Actions</b>   |                              |                                   |                    |                     |                    |
| AUD  | 3.593                        | Auckland Intl Airport Ltd         | 18.956,78          | 18.776,10           | 0,11               |
| AUD  | 4.773                        | Chorus Ltd                        | 25.029,88          | 24.624,74           | 0,14               |
| AUD  | 5.793                        | Coles Group Ltd Reg               | 69.938,59          | 71.034,89           | 0,42               |
| AUD  | 4.019                        | GrainCorp Ltd                     | 18.957,09          | 20.948,76           | 0,12               |
| AUD  | 5.285                        | Helia Group Ltd                   | 12.070,10          | 12.173,06           | 0,07               |
| AUD  | 8.830                        | Medibank Private Ltd              | 21.468,62          | 20.691,02           | 0,12               |
| AUD  | 5.487                        | Metcash Ltd                       | 13.262,93          | 13.734,14           | 0,08               |
| AUD  | 8.841                        | Nanosonics Ltd Reg                | 28.461,59          | 27.897,05           | 0,16               |
| AUD  | 1.186                        | National Australia Bank Ltd       | 20.184,64          | 20.819,65           | 0,12               |
| AUD  | 7.239                        | NIB Holdings Ltd Reg              | 37.218,03          | 40.720,57           | 0,24               |
| AUD  | 31.135                       | Perenti Ltd                       | 25.257,64          | 21.244,74           | 0,12               |
| AUD  | 55.842                       | Perseus Mining Ltd                | 79.664,41          | 61.337,13           | 0,36               |
| AUD  | 26.137                       | Qantas Airways Ltd                | 109.300,29         | 107.876,29          | 0,63               |
| AUD  | 6.026                        | Seek Ltd                          | 88.819,69          | 87.129,96           | 0,51               |
| AUD  | 10.410                       | Sims Ltd Reg                      | 103.561,07         | 109.146,51          | 0,64               |
| AUD  | 2.240                        | Smartgroup Corp Ltd               | 10.917,59          | 11.810,05           | 0,07               |
| AUD  | 5.085                        | Sonic Healthcare Ltd              | 106.842,82         | 120.407,46          | 0,71               |
| AUD  | 2.350                        | Suncorp Group Ltd                 | 20.587,91          | 21.103,69           | 0,12               |
| AUD  | 4.774                        | Super Retail Group Ltd Reg        | 38.835,86          | 36.325,13           | 0,21               |
| AUD  | 19.170                       | Treasury Wine Estates             | 149.394,68         | 143.311,30          | 0,84               |
| AUD  | 7.523                        | Ventia Serv Group Ltd             | 13.814,75          | 15.174,43           | 0,09               |
| AUD  | 11.251                       | Westpac Banking Corp              | 153.774,06         | 159.832,13          | 0,94               |
| AUD  | 352                          | Xero Ltd Reg                      | 26.867,80          | 27.868,44           | 0,16               |
|  |                              |                                   | 1.193.186,82       | 1.193.987,24        | 6,98               |
| CAD  | 1.000                        | Atco Ltd I Reg                    | 31.672,24          | 29.804,28           | 0,17               |
| CAD  | 3.900                        | Boralex Inc A                     | 110.371,26         | 106.304,69          | 0,62               |
| CAD  | 200                          | CGI Inc Reg A                     | 17.092,65          | 21.113,88           | 0,12               |
| CAD  | 300                          | Dollarama Inc                     | 19.247,12          | 20.340,06           | 0,12               |
| CAD  | 600                          | North American Constr Gr Inc Reg  | 11.598,68          | 11.493,99           | 0,07               |
| CAD  | 500                          | Parex Resources Inc               | 10.379,45          | 10.035,52           | 0,06               |
| CAD  | 700                          | Quebecor Inc B                    | 17.410,42          | 17.271,22           | 0,10               |
| CAD  | 1.100                        | Russel Metals Inc                 | 28.813,27          | 30.507,07           | 0,18               |
| CAD  | 27.400                       | Well Health Technology Corp       | 97.845,71          | 98.352,60           | 0,58               |
|  |                              |                                   | 344.430,80         | 345.223,31          | 2,02               |
| CHF  | 70                           | Burckhardt Compression Hg Ltd Reg | 46.939,29          | 41.089,00           | 0,24               |
| CHF  | 523                          | Implenia AG Reg                   | 23.857,99          | 25.407,37           | 0,15               |
| CHF  | 97                           | Kuehne & Nagel Intl AG Reg        | 26.192,35          | 28.707,40           | 0,17               |
| CHF  | 59                           | Siegfried Holding SA Reg          | 38.792,42          | 48.748,88           | 0,29               |
| CHF  | 112                          | Ypsomed Holding AG Partizsch      | 32.338,53          | 33.810,38           | 0,20               |
|  |                              |                                   | 168.120,58         | 177.763,03          | 1,05               |
| DKK  | 3.123                        | Demant AS Reg                     | 127.245,19         | 132.012,53          | 0,78               |
| EUR  | 1.422                        | Acerinox SA Reg                   | 15.214,63          | 15.085,84           | 0,09               |
| EUR  | 335                          | Aegon NV                          | 1.631,46           | 1.692,20            | 0,01               |
| EUR  | 2.581                        | ALD SA                            | 29.828,74          | 27.609,62           | 0,16               |
| EUR  | 32                           | ASML Holding NV                   | 23.547,39          | 23.146,66           | 0,14               |
| EUR  | 13.954                       | Atresmedia Corpo Medios Com SA    | 50.634,33          | 53.161,56           | 0,31               |
| EUR  | 1.219                        | Bayerische Motorenwerke AG        | 129.972,57         | 149.643,61          | 0,88               |
| EUR  | 278                          | Bekaert SA                        | 11.430,19          | 12.586,87           | 0,07               |
| EUR  | 2.787                        | Carrefour SA                      | 58.053,19          | 52.769,91           | 0,31               |
| EUR  | 222                          | Cie de Saint-Gobain SA            | 13.543,19          | 13.497,92           | 0,08               |
| EUR  | 1.131                        | Cie des Alpes SA                  | 18.369,87          | 17.077,47           | 0,10               |
| EUR  | 7.105                        | Coface SA                         | 100.813,86         | 97.824,62           | 0,57               |
| EUR  | 4.170                        | Credito Emiliano SpA Credem       | 31.413,54          | 32.437,72           | 0,19               |
| EUR  | 7.803                        | CTT Correios de Portugal SA       | 30.027,96          | 29.668,06           | 0,17               |

\* 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 EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                     | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| EUR    | 2.918                        | Deutsche Lufthansa AG Reg        | 26.398,07          | 29.858,40           | 0,18               |
| EUR    | 173                          | Eiffage SA                       | 18.444,22          | 18.040,06           | 0,11               |
| EUR    | 318                          | Elisa Corp                       | 17.317,68          | 16.979,15           | 0,10               |
| EUR    | 796                          | Eramet SA                        | 75.487,58          | 72.644,67           | 0,43               |
| EUR    | 556                          | Fielmann AG                      | 29.553,37          | 29.601,88           | 0,17               |
| EUR    | 1.016                        | Grupo Catalana Occidente SA      | 30.722,23          | 31.203,04           | 0,18               |
| EUR    | 7.514                        | Indra Sistemas SA                | 95.398,41          | 94.930,22           | 0,56               |
| EUR    | 1.396                        | Industria de Diseno Textil SA    | 29.823,93          | 54.006,86           | 0,32               |
| EUR    | 2.691                        | Inpost SA                        | 27.561,93          | 29.170,92           | 0,17               |
| EUR    | 1.181                        | Ipsen                            | 138.351,35         | 141.989,50          | 0,83               |
| EUR    | 1.750                        | Italian Sea Gr SpA               | 15.726,88          | 14.968,52           | 0,09               |
| EUR    | 683                          | JDE Peet's BV Bearer Reg         | 20.081,02          | 20.312,87           | 0,12               |
| EUR    | 1.011                        | Jeronimo Martins SA Reg          | 24.236,05          | 27.839,75           | 0,16               |
| EUR    | 681                          | KBC Ancora CVA                   | 30.605,25          | 31.115,63           | 0,18               |
| EUR    | 3.258                        | Kemira Oyj                       | 56.129,33          | 51.859,83           | 0,30               |
| EUR    | 10.483                       | Koninklijke KPN NV               | 35.785,01          | 37.387,40           | 0,22               |
| EUR    | 1.371                        | Kontron AG                       | 27.807,96          | 27.088,23           | 0,16               |
| EUR    | 826                          | M6 Metropole Television SA       | 11.820,52          | 11.697,13           | 0,07               |
| EUR    | 46.945                       | Mapfre SA Reg                    | 93.759,16          | 93.163,72           | 0,55               |
| EUR    | 1.501                        | Mercedes-Benz Group AG Reg       | 111.722,24         | 120.641,33          | 0,71               |
| EUR    | 55.032                       | MFE-Mediaforeurope NV            | 43.138,54          | 42.178,04           | 0,25               |
| EUR    | 338                          | Moncler SpA                      | 20.656,64          | 23.357,13           | 0,14               |
| EUR    | 2.533                        | NH Hotel Group SA                | 12.161,59          | 12.173,24           | 0,07               |
| EUR    | 9.236                        | Origin Enterprises Plc           | 35.476,73          | 33.605,05           | 0,20               |
| EUR    | 6.213                        | Outokumpu Oyj                    | 36.485,25          | 33.227,64           | 0,19               |
| EUR    | 10.445                       | OVS SpA                          | 30.460,42          | 28.944,56           | 0,17               |
| EUR    | 9.795                        | Piaggio & C. SpA                 | 38.703,78          | 40.608,11           | 0,24               |
| EUR    | 6.299                        | Pierre & Vacances                | 11.887,84          | 11.091,75           | 0,06               |
| EUR    | 24.051                       | Pirelli & C. SpA Reg             | 123.108,22         | 118.708,13          | 0,70               |
| EUR    | 349                          | Publicis Groupe SA               | 27.346,90          | 27.985,79           | 0,16               |
| EUR    | 1.364                        | Quadiant SA                      | 25.873,22          | 28.066,02           | 0,16               |
| EUR    | 789                          | Recordati Ind Chim e Farm SpA    | 39.090,57          | 37.659,96           | 0,22               |
| EUR    | 627                          | Reply SpA Reg                    | 75.836,47          | 71.210,33           | 0,42               |
| EUR    | 5.261                        | Rexel SA                         | 94.980,00          | 129.775,77          | 0,76               |
| EUR    | 3.284                        | Saf Holland SE Bearer            | 43.953,37          | 45.860,40           | 0,27               |
| EUR    | 290                          | Sanlorenzo SpA                   | 13.349,46          | 12.465,77           | 0,07               |
| EUR    | 147                          | Sesa SpA                         | 18.652,31          | 18.347,13           | 0,11               |
| EUR    | 1.301                        | SMA Solar Technology AG          | 143.794,12         | 158.829,85          | 0,93               |
| EUR    | 484                          | Sol SpA                          | 13.465,31          | 13.966,76           | 0,08               |
| EUR    | 1.018                        | Solvay SA                        | 99.099,02          | 113.618,27          | 0,67               |
| EUR    | 53.318                       | Sonae SGPS SA Reg                | 53.469,94          | 52.411,12           | 0,31               |
| EUR    | 458                          | Sopra Steria Group SA            | 69.104,04          | 91.341,14           | 0,54               |
| EUR    | 619                          | Suedzucker AG                    | 12.341,42          | 11.028,12           | 0,06               |
| EUR    | 2.593                        | TeamViewer SE                    | 39.651,19          | 41.614,05           | 0,24               |
| EUR    | 6.988                        | Telekom Austria AG               | 50.689,31          | 51.690,10           | 0,30               |
| EUR    | 8.984                        | Unipol Gruppo SpA                | 50.124,69          | 47.939,35           | 0,28               |
|        |                              |                                  | 2.654.113,46       | 2.778.404,75        | 16,29              |
| GBP    | 10.239                       | AJ Bell Plc Reg                  | 42.161,84          | 41.787,35           | 0,25               |
| GBP    | 3.744                        | Balfour Beatty Plc               | 14.835,34          | 16.222,49           | 0,10               |
| GBP    | 1.890                        | Britvic Plc                      | 21.089,59          | 20.569,22           | 0,12               |
| GBP    | 11.159                       | Central Asia Metals Plc          | 35.867,81          | 25.565,97           | 0,15               |
| GBP    | 731                          | Clarkson Plc                     | 26.875,64          | 27.510,04           | 0,16               |
| GBP    | 4.579                        | ConvaTec Group Plc Reg           | 11.829,68          | 11.946,21           | 0,07               |
| GBP    | 4.419                        | Crest Nicholson Holdings Plc Reg | 12.573,66          | 10.584,91           | 0,06               |
| GBP    | 966                          | Ergomed Plc                      | 12.069,43          | 11.974,68           | 0,07               |
| GBP    | 90                           | Games Workshop Group Plc         | 11.003,13          | 12.495,32           | 0,07               |
| GBP    | 1.154                        | Hikma Pharmaceutical Plc         | 26.513,52          | 27.737,33           | 0,16               |
| GBP    | 2.603                        | Hollywood Bowl Group Plc         | 8.644,28           | 8.257,09            | 0,05               |
| GBP    | 5.312                        | Ibstock Plc Reg                  | 10.974,17          | 9.448,40            | 0,06               |
| GBP    | 1.168                        | JD Wetherspoon Plc               | 11.165,76          | 9.986,59            | 0,06               |
| GBP    | 742                          | Jet2 Plc Reg                     | 11.077,32          | 11.754,50           | 0,07               |
| GBP    | 1.533                        | JTC Plc Reg                      | 12.773,06          | 13.809,07           | 0,08               |
| GBP    | 11.387                       | Just Group Plc Reg               | 11.769,75          | 11.263,45           | 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 - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                          | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| GBP    | 2.214                        | Liontrust Asset Management PLC Reg    | 25.960,42          | 20.154,54           | 0,12               |
| GBP    | 13.284                       | Premier Foods Plc                     | 22.188,82          | 21.516,94           | 0,13               |
| GBP    | 8.799                        | Redrow Plc Reg                        | 53.638,12          | 49.334,88           | 0,29               |
| GBP    | 1.205                        | Renew Holdings Plc                    | 11.096,58          | 11.398,36           | 0,07               |
| GBP    | 21.983                       | Serica Energy PLC Reg                 | 63.444,05          | 58.805,09           | 0,35               |
| GBP    | 20.318                       | TP Icap Group Plc                     | 41.695,83          | 39.058,45           | 0,23               |
| GBP    | 4.478                        | Vesuvius PLC                          | 23.720,85          | 22.682,22           | 0,13               |
| GBP    | 8.980                        | Volution Group Plc Reg                | 46.684,85          | 43.179,74           | 0,25               |
|        |                              |                                       | 569.653,50         | 537.042,84          | 3,17               |
| HKD    | 28.000                       | Alibaba Health Inf Tech Ltd Reg       | 17.368,25          | 16.828,83           | 0,10               |
| HKD    | 21.948                       | Bank of East Asia Ltd                 | 27.336,53          | 30.303,81           | 0,18               |
| HKD    | 31.000                       | Beijing To Re Ta Ch Medic Co Ltd      | 56.907,65          | 56.726,49           | 0,33               |
| HKD    | 28.000                       | China Education Group Hgs Ltd Reg     | 25.839,51          | 21.795,31           | 0,13               |
| HKD    | 83.000                       | CITIC Telecom Intl Hgs Ltd            | 32.982,25          | 31.774,19           | 0,19               |
| HKD    | 32.000                       | Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd        | 50.948,56          | 41.160,97           | 0,24               |
| HKD    | 17.500                       | Power Assets Holdings Ltd             | 93.584,34          | 91.669,80           | 0,54               |
| HKD    | 497                          | Shenzhen Intl Holdings Ltd            | 426,26             | 437,60              | 0,00               |
| HKD    | 226.000                      | Sound Global Ltd                      | 85.832,45          | 0,00                | 0,00               |
| HKD    | 72.000                       | SSY Group Ltd                         | 47.571,58          | 45.938,58           | 0,27               |
| HKD    | 74.000                       | Utd Laborat Intl Hgs (The) Ltd        | 56.346,96          | 61.756,77           | 0,36               |
|        |                              |                                       | 495.144,34         | 398.392,35          | 2,34               |
| IDR    | 58.200                       | Indosat (PT) Tbk                      | 26.551,28          | 33.393,89           | 0,20               |
| IDR    | 273.000                      | PT Hanson Intl Tbk A Reg              | 2.123,30           | 0,00                | 0,00               |
|        |                              |                                       | 28.674,58          | 33.393,89           | 0,20               |
| ILS    | 11.756                       | Bezeq Israel Telecommun Corp          | 15.778,24          | 14.347,10           | 0,08               |
| ILS    | 20.840                       | Ratio Oil Exploration 1992 LP         | 15.801,47          | 15.846,63           | 0,09               |
|        |                              |                                       | 31.579,71          | 30.193,73           | 0,17               |
| KRW    | 221                          | CJ Logistics Corp Reg                 | 13.470,16          | 12.815,34           | 0,08               |
| KRW    | 337                          | DB Insurance Co Ltd Reg               | 19.201,71          | 19.081,54           | 0,11               |
| KRW    | 747                          | Doosan Bobcat Inc                     | 28.752,28          | 33.281,53           | 0,20               |
| KRW    | 6.773                        | Hanwha Life Insurance Co Ltd          | 12.374,15          | 13.263,11           | 0,08               |
| KRW    | 258                          | Hd Hyundai Co Ltd Reg                 | 11.070,39          | 11.729,82           | 0,07               |
| KRW    | 1.076                        | Hyundai Fire&Marine Ins Co Ltd        | 26.712,40          | 25.358,21           | 0,15               |
| KRW    | 102                          | Hyundai Glovis Co Ltd Reg             | 14.776,78          | 15.305,64           | 0,09               |
| KRW    | 718                          | Hyundai Motor Co Ltd                  | 103.521,37         | 112.535,39          | 0,66               |
| KRW    | 1.830                        | Kia Corp Reg                          | 111.873,10         | 122.924,65          | 0,72               |
| KRW    | 508                          | NCsoft Corp                           | 123.789,45         | 113.744,49          | 0,67               |
| KRW    | 2.956                        | NH Investment & Sec Non voting Nv Reg | 22.502,03          | 21.426,56           | 0,13               |
| KRW    | 148                          | Samsung C&T Corp Reg                  | 12.567,51          | 11.873,57           | 0,07               |
| KRW    | 88                           | Samsung Fire & Marine Insur           | 15.615,54          | 15.362,26           | 0,09               |
| KRW    | 2.689                        | Samsung Securities Co Ltd Reg         | 75.534,58          | 73.474,72           | 0,43               |
| KRW    | 209                          | Youngone Holdings                     | 11.594,59          | 12.262,26           | 0,07               |
|        |                              |                                       | 603.356,04         | 614.439,09          | 3,62               |
| NOK    | 16.463                       | Aker Solutions ASA                    | 59.071,90          | 59.780,51           | 0,35               |
| NOK    | 2.485                        | Atea ASA                              | 35.668,81          | 36.186,96           | 0,21               |
| NOK    | 484                          | Bluenord AS Noreco Reg                | 16.865,96          | 18.478,63           | 0,11               |
| NOK    | 2.692                        | Europris ASA                          | 14.865,92          | 17.992,40           | 0,11               |
| NOK    | 1.072                        | Gram Car Carriers ASA                 | 16.759,65          | 16.151,00           | 0,09               |
| NOK    | 1.970                        | Sparebank 1 Nord-Norge                | 17.164,58          | 17.856,10           | 0,10               |
| NOK    | 1.027                        | SpareBank 1 SMN                       | 12.725,69          | 13.517,32           | 0,08               |
|        |                              |                                       | 173.122,51         | 179.962,92          | 1,05               |
| NZD    | 79.124                       | Air New Zealand Ltd                   | 37.989,48          | 37.807,66           | 0,22               |
| SEK    | 1.286                        | Biogaia AB                            | 12.417,47          | 13.805,18           | 0,08               |
| SEK    | 5.106                        | Elektro AB Shares B                   | 41.362,05          | 39.380,15           | 0,23               |
| SEK    | 1.430                        | Surgical Science Sweden AB            | 32.203,24          | 31.919,52           | 0,19               |
| SEK    | 4.566                        | Swedish Orphan Biovitrum AB           | 95.282,82          | 88.904,70           | 0,52               |
| SEK    | 553                          | Troax Group AB A                      | 11.983,20          | 10.890,30           | 0,06               |
|        |                              |                                       | 193.248,78         | 184.899,85          | 1,08               |

\* 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 EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)  
au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                         | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| SGD    | 2.300                        | Keppel Corp Ltd                      | 11.129,09          | 11.401,87           | 0,07               |
| SGD    | 32.200                       | Raffles Medical Group Ltd            | 30.435,50          | 32.353,44           | 0,19               |
| SGD    | 45.000                       | Sheng Siong Group Ltd                | 54.342,19          | 54.523,29           | 0,32               |
|        |                              |                                      | 95.906,78          | 98.278,60           | 0,58               |
| USD    | 10.200                       | 8X8 Inc                              | 41.101,92          | 43.197,00           | 0,25               |
| USD    | 9.700                        | ACCO Brands Corp Reg                 | 49.198,40          | 50.537,00           | 0,30               |
| USD    | 100                          | Agilent Technologies Inc Reg         | 11.975,40          | 12.025,00           | 0,07               |
| USD    | 100                          | Align Technology Inc                 | 32.229,63          | 35.364,00           | 0,21               |
| USD    | 200                          | Alphabet Inc A                       | 21.021,30          | 23.940,00           | 0,14               |
| USD    | 2.400                        | ANI Pharmaceuticals Inc              | 114.430,88         | 129.192,00          | 0,76               |
| USD    | 200                          | Applied Materials Inc                | 21.164,00          | 28.908,00           | 0,17               |
| USD    | 200                          | Atlassian Corp                       | 28.924,63          | 33.562,00           | 0,20               |
| USD    | 100                          | Autodesk Inc                         | 21.062,10          | 20.461,00           | 0,12               |
| USD    | 500                          | Bank of Hawaii Corp                  | 24.454,75          | 20.615,00           | 0,12               |
| USD    | 2.600                        | Banner Corp                          | 119.913,32         | 113.542,00          | 0,67               |
| USD    | 500                          | Beazer Homes USA Inc                 | 10.456,25          | 14.145,00           | 0,08               |
| USD    | 200                          | Bel Fuse Inc                         | 11.689,50          | 11.482,00           | 0,07               |
| USD    | 400                          | BellRing Brands Inc                  | 14.430,32          | 14.640,00           | 0,09               |
| USD    | 2.300                        | BlackLine Inc Reg                    | 122.983,99         | 123.786,00          | 0,73               |
| USD    | 2                            | Booking Holdings Inc Reg             | 5.219,52           | 5.400,66            | 0,03               |
| USD    | 5.000                        | BrightView Holdings Inc              | 32.299,00          | 35.900,00           | 0,21               |
| USD    | 100                          | Broadcom Inc Reg                     | 63.089,29          | 86.743,00           | 0,51               |
| USD    | 300                          | Brookfield Renewable Corp            | 9.969,75           | 9.456,00            | 0,06               |
| USD    | 200                          | Builders Firstsource Inc             | 22.148,63          | 27.200,00           | 0,16               |
| USD    | 600                          | Cadence Design Systems Inc           | 87.387,95          | 140.712,00          | 0,83               |
| USD    | 500                          | CarGurus Inc                         | 9.572,70           | 11.315,00           | 0,07               |
| USD    | 1.000                        | Celestica Inc                        | 11.197,80          | 14.500,00           | 0,09               |
| USD    | 3.700                        | Central Pacific Financial Corp       | 68.875,87          | 58.127,00           | 0,34               |
| USD    | 200                          | Cisco Systems Inc                    | 10.136,10          | 10.348,00           | 0,06               |
| USD    | 700                          | Citizens Financial Group Inc         | 17.807,51          | 18.256,00           | 0,11               |
| USD    | 7.600                        | Clearwater Analytics Hgs Inc         | 132.107,15         | 120.612,00          | 0,71               |
| USD    | 1.600                        | Clearwater Paper Corp Reg            | 51.854,40          | 50.112,00           | 0,29               |
| USD    | 3.500                        | Clearway Energy Inc                  | 114.846,55         | 99.960,00           | 0,59               |
| USD    | 200                          | Colgate-Palmolive Co                 | 15.053,40          | 15.408,00           | 0,09               |
| USD    | 700                          | Comerica Inc Reg                     | 31.020,50          | 29.652,00           | 0,17               |
| USD    | 300                          | Copart Inc                           | 18.518,25          | 27.363,00           | 0,16               |
| USD    | 226                          | CrowdStrike Holdings Inc Reg         | 30.128,02          | 33.192,62           | 0,19               |
| USD    | 1.600                        | CVB Financial Corp                   | 18.251,04          | 21.248,00           | 0,12               |
| USD    | 400                          | DaVita Inc                           | 39.195,60          | 40.188,00           | 0,24               |
| USD    | 4.800                        | Definitive Healthcare Corp           | 43.955,04          | 52.800,00           | 0,31               |
| USD    | 200                          | Dexcom Inc                           | 23.757,98          | 25.702,00           | 0,15               |
| USD    | 2.200                        | DocuSign Inc Reg                     | 114.183,88         | 112.398,00          | 0,66               |
| USD    | 100                          | Dr Horton Inc                        | 11.642,80          | 12.169,00           | 0,07               |
| USD    | 1.400                        | Dropbox Inc A Reg                    | 30.878,26          | 37.338,00           | 0,22               |
| USD    | 600                          | East-West Bankcorp Inc Reg           | 32.718,00          | 31.674,00           | 0,19               |
| USD    | 300                          | Edwards Lifesciences Corp            | 26.073,72          | 28.299,00           | 0,17               |
| USD    | 100                          | EMCOR Group Inc                      | 14.541,65          | 18.478,00           | 0,11               |
| USD    | 800                          | Energizer Holdings Inc               | 26.727,84          | 26.864,00           | 0,16               |
| USD    | 1.000                        | Ethan Allen Interiors Inc            | 26.722,68          | 28.280,00           | 0,17               |
| USD    | 700                          | Fifth Third Bancorp                  | 16.805,67          | 18.347,00           | 0,11               |
| USD    | 3.500                        | First Merchants Corp                 | 106.041,60         | 98.805,00           | 0,58               |
| USD    | 600                          | Fortinet Inc                         | 29.272,98          | 45.354,00           | 0,27               |
| USD    | 100                          | GMS Inc                              | 6.807,75           | 6.920,00            | 0,04               |
| USD    | 1.700                        | Green Dot Corp Reg A                 | 35.456,29          | 31.858,00           | 0,19               |
| USD    | 100                          | Greif Inc                            | 7.150,10           | 6.889,00            | 0,04               |
| USD    | 3.300                        | Griffon Corp                         | 97.980,63          | 132.990,00          | 0,78               |
| USD    | 1.600                        | Hanmi Financial Corp                 | 31.124,00          | 23.888,00           | 0,14               |
| USD    | 200                          | HCA Healthcare Inc                   | 52.917,10          | 60.696,00           | 0,36               |
| USD    | 700                          | Heartland Financial USA Inc          | 19.046,23          | 19.509,00           | 0,11               |
| USD    | 900                          | Heidrick & Struggles Intl Inc        | 22.557,96          | 23.823,00           | 0,14               |
| USD    | 6.400                        | Hims & Hers Health Inc               | 61.574,32          | 60.160,00           | 0,35               |
| USD    | 3.900                        | Honda Motor Co Ltd ADR DR repr spons | 124.007,52         | 118.209,00          | 0,69               |
| USD    | 2.400                        | Horizon Bancorp (Ind)                | 19.653,84          | 24.984,00           | 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 EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                                 | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| USD    | 200                          | Humana Inc                                   | 107.020,75         | 89.426,00           | 0,53               |
| USD    | 2.000                        | Huntington Bancshares Inc Reg                | 19.119,00          | 21.560,00           | 0,13               |
| USD    | 500                          | Intapp Inc                                   | 24.219,00          | 20.955,00           | 0,12               |
| USD    | 100                          | Intuitive Surgical Inc                       | 31.523,72          | 34.194,00           | 0,20               |
| USD    | 10.200                       | Janus International Group Inc                | 93.932,95          | 108.732,00          | 0,64               |
| USD    | 2.800                        | Joyt Inc spons ADR repr 20 Shares A          | 80.139,64          | 85.988,00           | 0,50               |
| USD    | 400                          | KB Financial Gr Inc ADR repr 1 Share         | 14.772,16          | 14.560,00           | 0,09               |
| USD    | 400                          | La-Z-Boy Inc Reg                             | 11.346,96          | 11.456,00           | 0,07               |
| USD    | 1.200                        | Lantheus Holdings Inc                        | 91.657,46          | 100.704,00          | 0,59               |
| USD    | 200                          | Lennar Corp A                                | 21.240,25          | 25.062,00           | 0,15               |
| USD    | 1.300                        | Lyondellbasell Industries NV                 | 118.387,62         | 119.379,00          | 0,70               |
| USD    | 400                          | M/I Homes Inc                                | 28.946,96          | 34.876,00           | 0,20               |
| USD    | 200                          | Malibu Boats Inc A                           | 10.752,90          | 11.732,00           | 0,07               |
| USD    | 200                          | Masimo Corp                                  | 34.172,70          | 32.910,00           | 0,19               |
| USD    | 400                          | Merck & Co Inc                               | 35.076,73          | 46.156,00           | 0,27               |
| USD    | 300                          | Merit Medical Syst Inc                       | 25.198,65          | 25.092,00           | 0,15               |
| USD    | 200                          | Meritage Homes Corp                          | 24.875,51          | 28.454,00           | 0,17               |
| USD    | 300                          | Meta Platforms Inc A                         | 56.506,89          | 86.094,00           | 0,51               |
| USD    | 2.100                        | Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc ADR ADS            | 14.647,08          | 15.477,00           | 0,09               |
| USD    | 4.700                        | Mizuho Financial Group Inc ADR repr 2 Shares | 14.254,63          | 14.429,00           | 0,08               |
| USD    | 600                          | Mowi ASA spons AD repr 1 Share Reg           | 10.500,00          | 9.480,00            | 0,06               |
| USD    | 300                          | MSC Industrial Direct Co Inc A               | 26.898,90          | 28.584,00           | 0,17               |
| USD    | 2.100                        | NatWest Gr Plc ADR repr                      | 14.032,62          | 12.852,00           | 0,08               |
| USD    | 400                          | NMI Holdings Inc A                           | 9.619,60           | 10.328,00           | 0,06               |
| USD    | 1.900                        | Nordstrom Inc Reg                            | 38.073,15          | 38.893,00           | 0,23               |
| USD    | 600                          | North American Constr Gr Inc Reg             | 11.549,70          | 11.478,00           | 0,07               |
| USD    | 300                          | Novartis AG Spons ADR repr 1 Share           | 30.898,95          | 30.273,00           | 0,18               |
| USD    | 400                          | Novo Nordisk AS ADR Repr 1 Share B           | 42.217,74          | 64.732,00           | 0,38               |
| USD    | 200                          | Nucor Corp Reg                               | 31.336,81          | 32.796,00           | 0,19               |
| USD    | 1.300                        | Nutanix Inc A                                | 38.672,27          | 36.465,00           | 0,21               |
| USD    | 10                           | NVR Inc Reg                                  | 54.956,55          | 63.506,20           | 0,37               |
| USD    | 1.400                        | Oceanfirst Fin Corp                          | 18.585,84          | 21.868,00           | 0,13               |
| USD    | 300                          | ON Semiconductor Corp                        | 24.752,01          | 28.374,00           | 0,17               |
| USD    | 2.300                        | Oscar Health Inc                             | 7.796,77           | 18.538,00           | 0,11               |
| USD    | 1.500                        | PagerDuty Inc Reg                            | 43.492,05          | 33.720,00           | 0,20               |
| USD    | 668                          | Palo Alto Networks Inc                       | 106.625,26         | 170.680,68          | 1,00               |
| USD    | 900                          | Perion Network Ltd                           | 22.956,65          | 27.603,00           | 0,16               |
| USD    | 3.400                        | Playstudios inc                              | 13.515,34          | 16.694,00           | 0,10               |
| USD    | 1.300                        | Premier Financial Corp Reg                   | 17.901,91          | 20.826,00           | 0,12               |
| USD    | 200                          | PulteGroup Inc                               | 13.772,88          | 15.536,00           | 0,09               |
| USD    | 300                          | Quidelortho Corp                             | 25.590,84          | 24.858,00           | 0,15               |
| USD    | 900                          | Radnet Inc                                   | 29.452,32          | 29.358,00           | 0,17               |
| USD    | 100                          | Reliance Steel and Alu Co Reg                | 24.614,67          | 27.159,00           | 0,16               |
| USD    | 1.800                        | RingCentral Inc A Reg                        | 54.038,33          | 58.914,00           | 0,35               |
| USD    | 400                          | Ryerson Holding Corp                         | 15.836,00          | 17.352,00           | 0,10               |
| USD    | 400                          | ShockWave Medical Inc Reg                    | 105.874,58         | 114.164,00          | 0,67               |
| USD    | 300                          | Standard Motor Products                      | 11.104,89          | 11.256,00           | 0,07               |
| USD    | 100                          | Steris Plc Reg                               | 20.835,75          | 22.498,00           | 0,13               |
| USD    | 200                          | Sterling Infrastructure Inc                  | 8.528,20           | 11.160,00           | 0,07               |
| USD    | 600                          | Stride Inc                                   | 24.871,98          | 22.338,00           | 0,13               |
| USD    | 100                          | Stryker Corp                                 | 27.102,65          | 30.509,00           | 0,18               |
| USD    | 800                          | Surgery Partners Inc                         | 31.371,92          | 35.992,00           | 0,21               |
| USD    | 280                          | Synopsys Inc                                 | 83.994,05          | 121.914,80          | 0,72               |
| USD    | 500                          | Taylor Morrison Home Corp                    | 18.110,30          | 24.385,00           | 0,14               |
| USD    | 400                          | Tenet Healthcare Corp Reg                    | 30.003,00          | 32.552,00           | 0,19               |
| USD    | 200                          | TJX Cos Inc                                  | 16.220,00          | 16.958,00           | 0,10               |
| USD    | 400                          | Toll Brothers Inc                            | 26.665,50          | 31.628,00           | 0,19               |
| USD    | 600                          | Truist Financial Corp Reg                    | 16.463,70          | 18.210,00           | 0,11               |
| USD    | 3.200                        | TTEC Holdings Inc                            | 114.019,72         | 108.288,00          | 0,64               |
| USD    | 300                          | Unilever Plc ADR                             | 14.966,25          | 15.639,00           | 0,09               |
| USD    | 9.000                        | US Silica Holdings Inc                       | 110.499,22         | 109.170,00          | 0,64               |
| USD    | 200                          | Usana Health Sciences Inc                    | 12.450,90          | 12.608,00           | 0,07               |
| USD    | 700                          | Varonis Syst Inc Reg                         | 16.703,05          | 18.655,00           | 0,11               |
| USD    | 5.900                        | Veritex Holdings Inc                         | 111.474,01         | 105.787,00          | 0,62               |

\* 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 EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

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

au 30 juin 2023

| Devise  | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                           | Coût d'acquisition   | Valeur d'évaluation  | % de l'actif net * |
|---|------------------------------|--|----------------------|----------------------|--------------------|
| USD   | 100                          | Veritiv Corp                           | 12.387,78            | 12.561,00            | 0,07               |
| USD   | 3.600                        | Vertex Inc                             | 61.829,39            | 70.200,00            | 0,41               |
| USD   | 300                          | Vertex Pharmaceuticals Inc             | 98.267,95            | 105.573,00           | 0,62               |
| USD   | 400                          | Wabash National Corp                   | 10.841,84            | 10.256,00            | 0,06               |
| USD   | 1.500                        | Wix.com Ltd Reg                        | 132.826,52           | 117.360,00           | 0,69               |
| USD   | 100                          | Workday Inc A                          | 19.472,90            | 22.589,00            | 0,13               |
| USD   | 4.100                        | World Fuel Serv Corp                   | 104.325,73           | 84.788,00            | 0,50               |
| USD   | 2.700                        | Zillow Group Inc C Reg                 | 122.401,80           | 135.702,00           | 0,80               |
| USD   | 200                          | Zimmer Biomet Hgs Inc                  | 27.106,00            | 29.120,00            | 0,17               |
| USD   | 2.000                        | Zions Bancorp Reg                      | 48.594,80            | 53.720,00            | 0,32               |
| <b>Total actions</b>  |                              |  | <b>5.440.106,36</b>  | <b>5.861.207,96</b>  | <b>34,48</b>       |
| <b>Total actions</b>  |                              |  | <b>12.155.878,93</b> | <b>12.603.009,75</b> | <b>74,03</b>       |
| <b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b> |                              |  |                      |                      |                    |
| <b>Actions</b>  |                              |  |                      |                      |                    |
| KRW   | 4.521                        | Classys Inc                            | 82.718,36            | 110.836,21           | 0,65               |
| KRW   | 1.976                        | Nexon Games Co Ltd                     | 32.690,40            | 33.970,33            | 0,20               |
| KRW   | 202                          | YG Entertainment Inc                   | 12.454,34            | 11.790,23            | 0,07               |
| <b>Total actions</b>  |                              |  | <b>127.863,10</b>    | <b>156.596,77</b>    | <b>0,92</b>        |
| <b><u>Autres valeurs mobilières</u></b>                                   |                              |  |                      |                      |                    |
| <b>Actions</b>  |                              |  |                      |                      |                    |
| USD   | 800                          | B&M European Value Retail SA ADR       | 21.763,04            | 22.360,00            | 0,13               |
| USD   | 300                          | DBS Group Holdings Ltd ADR             | 27.792,75            | 28.035,00            | 0,16               |
| USD   | 2.000                        | Rightmove Group Plc ADR                | 26.549,40            | 26.480,00            | 0,16               |
| <b>Total actions</b>  |                              |  | <b>76.105,19</b>     | <b>76.875,00</b>     | <b>0,45</b>        |
| <b>Warrants et droits</b>   |                              |  |                      |                      |                    |
| EUR   | 1.010                        | Strabag SE Droits d'attribut Perpetual | 0,00                 | 0,00                 | 0,00               |
| <b>Total warrants et droits</b>   |                              |  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>        |
| Total portefeuille-titres   |                              |  | 12.359.847,22        | 12.836.481,52        | 75,40              |
| Avoirs bancaires  |                              |  |                      | 770.643,57           | 4,53               |
| Autres actifs/(passifs) nets  |                              |  |                      | 3.418.202,81         | 20,07              |
| <b>Total</b>  |                              |  |                      | <b>17.025.327,90</b> | <b>100,00</b>      |

\* 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 EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Technologies                       | 15,51 %        |
| Services de santé                  | 14,18 %        |
| Biens de consommation durable      | 10,88 %        |
| Finances                           | 10,77 %        |
| Industrie                          | 8,55 %         |
| Matières premières                 | 5,53 %         |
| Biens de consommation non-cyclique | 3,69 %         |
| Services aux collectivités         | 2,24 %         |
| Energie                            | 1,67 %         |
| Services de télécommunication      | 1,58 %         |
| Immobilier                         | 0,80 %         |
| Total                              | <u>75,40 %</u> |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2023

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 30,20 %        |
| Australie             | 6,57 %         |
| Corée du Sud          | 4,63 %         |
| France                | 4,34 %         |
| Royaume-Uni           | 3,62 %         |
| Allemagne             | 3,44 %         |
| Italie                | 2,96 %         |
| Canada                | 2,18 %         |
| Espagne               | 2,08 %         |
| Caïmans (Iles)        | 1,50 %         |
| Hong Kong             | 1,24 %         |
| Suisse                | 1,23 %         |
| Pays-Bas              | 1,19 %         |
| Danemark              | 1,16 %         |
| Norvège               | 1,11 %         |
| Suède                 | 1,08 %         |
| Israël                | 1,02 %         |
| Belgique              | 0,92 %         |
| Japon                 | 0,86 %         |
| Singapour             | 0,74 %         |
| Portugal              | 0,64 %         |
| Nouvelle-Zélande      | 0,63 %         |
| Finlande              | 0,59 %         |
| Autriche              | 0,46 %         |
| Irlande               | 0,33 %         |
| Luxembourg            | 0,30 %         |
| Indonésie             | 0,20 %         |
| Bermudes (Iles)       | 0,10 %         |
| Jersey                | 0,08 %         |
| Total                 | <u>75,40 %</u> |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2023

#### Actif

|   |                      |
|---|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation  | 19.535.998,78        |
| Dépôts de garantie sur swaps                  | 2.004.739,35         |
| Avoirs bancaires                              | 2.451,13             |
| Autres avoirs liquides                        | 6.496.023,33         |
| A recevoir sur swaps                          | 903.860,38           |
| A recevoir sur garantie en espèces payée      | 532.384,70           |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres    | 14.719,24            |
| Intérêts à recevoir sur swaps                 | 48.001,21            |
| Intérêts bancaires à recevoir                 | 19.164,01            |
| Plus-values non réalisées sur swaps           | 50.721,85            |
| Résultat des sous-jacents de swaps à recevoir | 28.739,43            |
| Charges payées d'avance                       | 36.691,06            |
| <b>Total de l'actif</b>                       | <b>29.673.494,47</b> |

#### Exigible

|  |                     |
|--|---------------------|
| Dettes bancaires                               | 322.672,09          |
| Autres dettes à vue                            | 732.829,06          |
| Garantie en espèces reçue à rembourser         | 110,85              |
| A payer sur swaps                              | 1.167.697,65        |
| A payer sur rachats d'actions                  | 3.435.706,45        |
| Intérêts à payer sur swaps                     | 6.471,61            |
| Intérêts bancaires à payer                     | 460,69              |
| Intérêts à payer sur collatéral cash payé      | 667,34              |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 339.368,84          |
| Frais à payer                                  | 94.201,53           |
| Résultat des sous-jacents de swaps à payer     | 38.262,17           |
| <b>Total de l'exigible</b>                     | <b>6.138.448,28</b> |

Actif net à la fin de la période **23.535.046,19**

#### 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               | 2.074,805        | USD           | 99,18  | 205.783,24                               |
| CH              | 624,000          | CHF           | 84,13  | 58.695,09                                |
| EH              | 10.968,195       | EUR           | 86,48  | 1.034.829,17                             |
| U               | 10,000           | USD           | 101,94   | 1.019,44                                 |
| X               | 423,096          | USD           | 101,27   | 42.845,55                                |
| XH (EUR)        | 3.781,286        | EUR           | 94,71  | 390.717,69                               |
| XN              | 12.283,107       | USD           | 100,36   | 1.232.684,91                             |
| XNH (EUR)       | 7.611,793        | EUR           | 94,08  | 781.293,48                               |
| PI              | 10,000           | USD           | 106,07   | 1.060,74                                 |
| PIH (EUR)       | 162.046,425      | EUR           | 92,86  | 16.416.561,98                            |
| RAM             | 92,936           | USD           | 114,98   | 10.685,61                                |
| RAMCH           | 30.674,733       | CHF           | 97,94  | 3.358.869,29                             |
|                 |                  |               |  | <b>23.535.046,19</b>                     |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

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

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| Dividendes, nets          | 365.018,77 |
| Intérêts bancaires        | 221.308,38 |
| Autres commissions reçues | 2.817,56   |
| Autres revenus            | 15.910,78  |
| Total des revenus         | 605.055,49 |

#### Charges

|   |            |
|---|------------|
| Commission de gestion                   | 122.911,56 |
| Commission de dépositaire               | 8.923,66   |
| Frais bancaires et autres commissions   | 2.478,91   |
| Frais sur transactions                  | 130.414,56 |
| Frais d'administration centrale         | 75.080,17  |
| Frais professionnels                    | 2.029,07   |
| Frais d'intermédiation et de plateforme | 2.070,96   |
| Autres frais d'administration           | 66.869,35  |
| Taxe d'abonnement                       | 3.559,62   |
| Intérêts bancaires payés                | 24.595,61  |
| Autres charges                          | 6.500,79   |
| Total des charges                       | 445.434,26 |

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Revenus nets des investissements | 159.621,23 |
|----------------------------------|------------|

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 825.586,76    |
| - sur swaps               | -2.809.194,62 |
| - sur changes à terme     | 2.597.185,30  |
| - sur devises             | 80.391,76     |
| Résultat réalisé          | 853.590,43    |

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

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.047.480,63  |
| - sur swaps               | -388.361,82   |
| - sur changes à terme     | -2.286.394,63 |
| Résultat des opérations   | -773.685,39   |

|           |              |
|-----------|--------------|
| Emissions | 2.106.165,18 |
|-----------|--------------|

|         |                |
|---------|----------------|
| Rachats | -19.567.404,82 |
|---------|----------------|

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Total des variations de l'actif net | -18.234.925,03 |
|-------------------------------------|----------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 41.769.971,22 |
|---|---------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 23.535.046,19 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021    | 31.12.2022    | 30.06.2023    |
|----------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
|                      | USD    | 37.433.057,15 | 41.769.971,22 | 23.535.046,19 |

  

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| B                       | USD    | 104,60     | 101,91     | 99,18      |
| CH                      | CHF    | 92,55      | 88,18      | 84,13      |
| EH                      | EUR    | 94,07      | 89,89      | 86,48      |
| U                       | USD    | 106,82     | 104,54     | 101,94     |
| X                       | USD    | 106,81     | 104,05     | 101,27     |
| XH (EUR)                | EUR    | 103,20     | 98,45      | 94,71      |
| XN                      | USD    | 106,29     | 103,22     | 100,36     |
| XNH (EUR)               | EUR    | 102,68     | 97,89      | 94,08      |
| PI                      | USD    | 109,96     | 108,38     | 106,07     |
| PIH (EUR)               | EUR    | 99,45      | 96,02      | 92,86      |
| IH (EUR)                | EUR    | -          | 96,43      | 94,21      |
| R                       | USD    | 110,38     | 109,85     | 106,96     |
| RAM                     | USD    | 117,55     | 116,94     | 114,98     |
| RAMCH                   | CHF    | 104,41     | 101,60     | 97,94      |

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

\* 27/03/2023  
\* 12/06/2023

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises     | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|------------|-------------|-------------------------------------|
| B                | 2.074,805                             | -          | -           | 2.074,805                           |
| CH               | 624,000                               | -          | -           | 624,000                             |
| EH               | 13.454,998                            | 268,717    | -2.755,520  | 10.968,195                          |
| U                | 10,000                                | -          | -           | 10,000                              |
| X                | 854,731                               | 20,972     | -452,607    | 423,096                             |
| XH (EUR)         | 3.662,278                             | 707,083    | -588,075    | 3.781,286                           |
| XN               | 15.422,830                            | 351,647    | -3.491,370  | 12.283,107                          |
| XNH (EUR)        | 10.584,984                            | 118,084    | -3.091,275  | 7.611,793                           |
| PI               | 10,000                                | -          | -           | 10,000                              |
| PIH (EUR)        | 233.026,295                           | 18.251,003 | -89.230,873 | 162.046,425                         |
| IH (EUR)         | 240,000                               | -          | -240,000    | -                                   |
| R                | 57.738,374                            | -          | -57.738,374 | -                                   |
| RAM              | 30.273,070                            | -          | -30.180,134 | 92,936                              |
| RAMCH            | 29.506,139                            | 1.168,594  | -           | 30.674,733                          |

| TER par classe d'action au 30.06.2023 | TER sans commission de performance (en %) | Ratio de la commission de performance (en %) | TER avec commission de performance (en %) |
|---------------------------------------|---|--|---|
| B                                     | 2,77                                      | -0,14  | 2,63                                      |
| CH                                    | 2,79                                      | 0,00   | 2,79                                      |
| EH                                    | 2,78                                      | 0,00   | 2,78                                      |
| U                                     | 2,40                                      | -0,13  | 2,27                                      |
| X                                     | 2,73                                      | -0,09  | 2,64                                      |
| XH (EUR)                              | 2,80                                      | 0,00   | 2,80                                      |
| XN                                    | 2,95                                      | 0,00   | 2,95                                      |
| XNH (EUR)                             | 2,98                                      | 0,00   | 2,98                                      |
| PI                                    | 1,67                                      | -0,18  | 1,49                                      |
| PIH (EUR)                             | 1,74                                      | 0,00   | 1,74                                      |
| RAM                                   | 0,66                                      | -  | 0,66                                      |
| RAMCH                                 | 0,70                                      | -  | 0,70                                      |

# RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                      | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |                                   |                    |                     |                    |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |                                   |                    |                     |                    |
| <b>Actions</b>   |                              |                                   |                    |                     |                    |
| AUD  | 47.512                       | Air New Zealand Ltd               | 22.867,71          | 22.614,55           | 0,10               |
| AUD  | 19.451                       | Challenger Ltd                    | 76.997,31          | 83.906,48           | 0,36               |
| AUD  | 27.543                       | Emerald Resources NL              | 39.859,37          | 37.587,52           | 0,16               |
| AUD  | 3.690                        | GrainCorp Ltd                     | 17.923,06          | 19.233,87           | 0,08               |
| AUD  | 12.951                       | Helia Group Ltd                   | 29.241,36          | 29.830,32           | 0,13               |
| AUD  | 6.082                        | Medibank Private Ltd              | 14.847,07          | 14.251,73           | 0,06               |
| AUD  | 25.597                       | Nanosonics Ltd Reg                | 82.749,74          | 80.769,23           | 0,34               |
| AUD  | 45.049                       | Perenti Ltd                       | 38.454,18          | 30.738,85           | 0,13               |
| AUD  | 169.351                      | Perseus Mining Ltd                | 238.880,38         | 186.015,99          | 0,79               |
| AUD  | 9.899                        | Pilbara Minerals Ltd              | 33.352,78          | 32.223,95           | 0,14               |
| AUD  | 45.846                       | Qantas Airways Ltd                | 191.338,00         | 189.222,03          | 0,80               |
| AUD  | 3.426                        | Sims Ltd Reg                      | 34.271,86          | 35.920,84           | 0,15               |
| AUD  | 12.589                       | Super Retail Group Ltd Reg        | 101.736,55         | 95.789,08           | 0,41               |
| AUD  | 130.355                      | Ventia Serv Group Ltd             | 205.850,84         | 262.935,29          | 1,12               |
|  |                              |                                   | 1.128.370,21       | 1.121.039,73        | 4,77               |
| CAD  | 7.323                        | Boralex Inc A                     | 206.016,00         | 199.607,50          | 0,85               |
| CAD  | 300                          | CGI Inc Reg A                     | 30.300,97          | 31.670,82           | 0,13               |
| CAD  | 500                          | Dollarama Inc                     | 32.829,34          | 33.900,10           | 0,14               |
| CAD  | 2.300                        | Mullen Group Ltd Reg              | 26.313,18          | 26.384,04           | 0,11               |
| CAD  | 1.000                        | North American Constr Gr Inc Reg  | 19.837,66          | 19.156,65           | 0,08               |
| CAD  | 900                          | Quebecor Inc B                    | 21.980,03          | 22.205,85           | 0,09               |
| CAD  | 1.471                        | Russel Metals Inc                 | 37.207,33          | 40.796,27           | 0,17               |
| CAD  | 40.042                       | Well Health Technology Corp       | 137.834,25         | 143.731,20          | 0,61               |
|  |                              |                                   | 512.318,76         | 517.452,43          | 2,18               |
| CHF  | 198                          | Burckhardt Compression Hg Ltd Reg | 119.098,79         | 116.223,17          | 0,49               |
| CHF  | 644                          | Implenia AG Reg                   | 28.757,77          | 31.285,55           | 0,13               |
| CHF  | 163                          | Kuehne & Nagel Intl AG Reg        | 45.600,94          | 48.240,27           | 0,21               |
| CHF  | 143                          | U-blox Hg AG Reg                  | 17.001,49          | 15.684,59           | 0,07               |
| CHF  | 80                           | VAT Gr SA Reg                     | 32.011,85          | 33.094,81           | 0,14               |
| CHF  | 34                           | Vaudoise Assurances Hg AG Reg     | 16.363,78          | 16.650,27           | 0,07               |
| CHF  | 157                          | Ypsomed Holding AG Partizsch      | 45.637,37          | 47.394,90           | 0,20               |
|  |                              |                                   | 304.471,99         | 308.573,56          | 1,31               |
| DKK  | 4.992                        | Demant AS Reg                     | 200.130,32         | 211.017,14          | 0,90               |
| DKK  | 300                          | NTG Nordic Transport Group A/S    | 18.018,85          | 18.967,03           | 0,08               |
|  |                              |                                   | 218.149,17         | 229.984,17          | 0,98               |
| EUR  | 3.177                        | Acerinox SA Reg                   | 33.629,99          | 33.704,43           | 0,14               |
| EUR  | 1.346                        | Actividad Const y Servicios SA    | 44.631,36          | 47.241,19           | 0,20               |
| EUR  | 45                           | ASML Holding NV                   | 32.120,14          | 32.549,99           | 0,14               |
| EUR  | 21.003                       | Atresmedia Corpo Medios Com SA    | 78.528,07          | 80.016,65           | 0,34               |
| EUR  | 1.567                        | Bayerische Motorenwerke AG        | 135.859,84         | 192.363,85          | 0,82               |
| EUR  | 3.014                        | CropEnergies AG                   | 39.334,48          | 32.948,51           | 0,14               |
| EUR  | 3.238                        | CTT Correios de Portugal SA       | 11.938,56          | 12.311,31           | 0,05               |
| EUR  | 11.616                       | D'Amico Intl Shipping SA          | 56.080,11          | 44.989,35           | 0,19               |
| EUR  | 11.420                       | Deutsche Lufthansa AG Reg         | 109.151,70         | 116.855,02          | 0,50               |
| EUR  | 4.526                        | Deutz AG                          | 27.985,00          | 26.590,41           | 0,11               |
| EUR  | 892                          | Fielmann AG                       | 46.366,23          | 47.490,79           | 0,20               |
| EUR  | 560                          | Flow Traders Ltd                  | 14.255,79          | 12.353,61           | 0,05               |
| EUR  | 461                          | Greenvolt Energias Renov SA       | 1.678,56           | 3.075,55            | 0,01               |
| EUR  | 13.026                       | Indra Sistemas SA                 | 163.718,98         | 164.567,62          | 0,70               |
| EUR  | 1.373                        | Industria de Diseno Textil SA     | 46.976,90          | 53.117,06           | 0,23               |
| EUR  | 2.145                        | Jeronimo Martins SA Reg           | 53.497,40          | 59.066,52           | 0,25               |
| EUR  | 4.627                        | Kemira Oyj                        | 77.071,50          | 73.651,15           | 0,31               |
| EUR  | 28.989                       | Koninklijke KPN NV                | 102.468,23         | 103.388,66          | 0,44               |
| EUR  | 2.300                        | Mercedes-Benz Group AG Reg        | 172.353,38         | 184.860,13          | 0,79               |

\* 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 - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                      | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| EUR    | 54.098                       | MFE-Mediaforeurope NV             | 42.036,21          | 41.462,20           | 0,18               |
| EUR    | 10.606                       | Outokumpu Oyj                     | 59.479,02          | 56.721,76           | 0,24               |
| EUR    | 41.070                       | Pirelli & C. SpA Reg              | 202.776,01         | 202.708,54          | 0,86               |
| EUR    | 2.660                        | Puuiilo Oyj                       | 20.542,16          | 21.010,91           | 0,09               |
| EUR    | 964                          | Recordati Ind Chim e Farm SpA     | 43.737,24          | 46.012,93           | 0,20               |
| EUR    | 4.534                        | Saf Holland SE Bearer             | 56.697,56          | 63.316,40           | 0,27               |
| EUR    | 997                          | Sanlorenzo SpA                    | 43.261,54          | 42.856,44           | 0,18               |
| EUR    | 113                          | Sesa SpA                          | 13.714,84          | 14.103,58           | 0,06               |
| EUR    | 1.750                        | SMA Solar Technology AG           | 187.242,54         | 213.645,08          | 0,91               |
| EUR    | 90.909                       | Sonae SGPS SA Reg                 | 95.118,06          | 89.362,73           | 0,38               |
| EUR    | 1.651                        | SUESS MicroTec SE                 | 42.273,81          | 43.860,22           | 0,19               |
| EUR    | 27.213                       | Unipol Gruppo SpA                 | 153.043,41         | 145.210,77          | 0,62               |
|        |                              |                                   | 2.207.568,62       | 2.301.413,36        | 9,79               |
| HKD    | 29.518                       | Bank of East Asia Ltd             | 38.442,12          | 40.755,79           | 0,17               |
| HKD    | 55.000                       | Beijing To Re Ta Ch Medic Co Ltd  | 104.437,59         | 100.643,78          | 0,43               |
| HKD    | 113.000                      | China Education Group Hgs Ltd Reg | 93.352,91          | 87.959,63           | 0,37               |
| HKD    | 144.000                      | CITIC Telecom Intl Hgs Ltd        | 58.707,73          | 55.126,30           | 0,23               |
| HKD    | 230.000                      | Concord New Energy Group Ltd Reg  | 22.410,00          | 19.077,27           | 0,08               |
| HKD    | 36.500                       | Power Assets Holdings Ltd         | 198.206,83         | 191.197,02          | 0,81               |
| HKD    | 52.000                       | SSY Group Ltd                     | 36.468,70          | 33.177,87           | 0,14               |
| HKD    | 40.000                       | Utd Laborat Intl Hgs (The) Ltd    | 27.575,79          | 33.382,04           | 0,14               |
| HKD    | 34.000                       | Wharf Hgs Ltd (The) Reg           | 75.784,67          | 80.785,55           | 0,34               |
|        |                              |                                   | 655.386,34         | 642.105,25          | 2,71               |
| IDR    | 43.700                       | Astra Agro Lestari (PT) Tbk       | 30.250,57          | 21.730,89           | 0,09               |
| IDR    | 50.800                       | Indosat (PT) Tbk                  | 20.713,95          | 29.147,93           | 0,12               |
| IDR    | 187.200                      | Sumber Alfaria Trijay (PT) Tbk    | 14.347,40          | 32.129,98           | 0,14               |
|        |                              |                                   | 65.311,92          | 83.008,80           | 0,35               |
| ILS    | 22.576                       | Ratio Oil Exploration 1992 LP     | 17.633,66          | 17.166,67           | 0,07               |
| KRW    | 11.185                       | CHEIL Worldwide Inc               | 158.489,91         | 153.914,11          | 0,65               |
| KRW    | 766                          | DB Insurance Co Ltd Reg           | 47.271,51          | 43.372,28           | 0,18               |
| KRW    | 6.281                        | DGB Fin Gr Co Ltd                 | 35.035,79          | 34.658,35           | 0,15               |
| KRW    | 1.396                        | Doosan Bobcat Inc                 | 56.041,78          | 62.196,82           | 0,26               |
| KRW    | 961                          | DoubleUGames Co Ltd               | 32.143,84          | 30.744,37           | 0,13               |
| KRW    | 8.069                        | GS Retail                         | 149.352,10         | 140.249,02          | 0,60               |
| KRW    | 15.065                       | Hanwha Life Insurance Co Ltd      | 29.446,70          | 29.500,78           | 0,13               |
| KRW    | 2.209                        | Hd Hyundai Co Ltd Reg             | 100.231,92         | 100.430,86          | 0,43               |
| KRW    | 733                          | HD Hyundai Const Equip Co Ltd     | 34.939,98          | 47.734,89           | 0,20               |
| KRW    | 1.399                        | Hyundai Fire&Marine Ins Co Ltd    | 35.958,75          | 32.970,38           | 0,14               |
| KRW    | 1.288                        | Hyundai Glovis Co Ltd Reg         | 188.718,53         | 193.271,21          | 0,82               |
| KRW    | 1.120                        | Hyundai Motor Co Ltd              | 169.192,32         | 175.542,68          | 0,75               |
| KRW    | 276                          | Kakao Corp Reg                    | 10.088,89          | 10.285,73           | 0,04               |
| KRW    | 3.167                        | Kia Corp Reg                      | 194.386,44         | 212.733,54          | 0,90               |
| KRW    | 450                          | Kiwoom Securities Co Ltd          | 31.964,55          | 30.193,22           | 0,13               |
| KRW    | 1.675                        | Lotte Corp Reg                    | 43.453,10          | 31.783,33           | 0,14               |
| KRW    | 855                          | NCsoft Corp                       | 218.205,37         | 191.440,04          | 0,81               |
| KRW    | 135                          | Nong Shim Co Ltd                  | 43.989,21          | 40.781,34           | 0,17               |
| KRW    | 221                          | OCI Co Ltd Reg                    | 17.583,61          | 19.004,95           | 0,08               |
| KRW    | 210                          | Orion Corp                        | 22.823,23          | 19.126,93           | 0,08               |
| KRW    | 686                          | Samchully Co Ltd                  | 66.949,33          | 56.441,43           | 0,24               |
| KRW    | 193                          | Samsung C&T Corp Reg              | 15.940,63          | 15.483,78           | 0,07               |
| KRW    | 102                          | Samsung Fire & Marine Insur       | 17.356,38          | 17.806,26           | 0,08               |
| KRW    | 7.187                        | Samsung Securities Co Ltd Reg     | 186.848,32         | 196.378,88          | 0,83               |
| KRW    | 1.845                        | Youngone Corp                     | 67.148,39          | 90.323,49           | 0,38               |
|        |                              |                                   | 1.973.560,58       | 1.976.368,67        | 8,39               |
| NOK    | 3.700                        | Atea ASA                          | 50.690,20          | 53.879,97           | 0,23               |
| NOK    | 6.466                        | Europris ASA                      | 39.918,00          | 43.216,52           | 0,18               |
| NOK    | 2.103                        | Gram Car Carriers ASA             | 32.897,50          | 31.684,28           | 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 - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                     | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| NOK    | 13.358                       | Hoegh Autoliners ASA             | 62.777,44          | 75.875,76           | 0,32               |
| NOK    | 17.159                       | Kitron ASA                       | 54.741,00          | 69.755,94           | 0,30               |
|        |                              |                                  | 241.024,14         | 274.412,47          | 1,16               |
| SEK    | 7.487                        | Attendo AB                       | 25.668,97          | 21.894,65           | 0,09               |
| SEK    | 3.011                        | Biogaia AB                       | 27.992,53          | 32.323,01           | 0,14               |
| SEK    | 4.578                        | Elektro AB Shares B              | 35.705,58          | 35.307,94           | 0,15               |
| SEK    | 1.054                        | Medicover AB B Reg               | 16.922,54          | 15.967,33           | 0,07               |
| SEK    | 2.167                        | NCC AB B                         | 17.938,13          | 18.900,94           | 0,08               |
| SEK    | 3.761                        | Surgical Science Sweden AB       | 83.692,08          | 83.950,58           | 0,36               |
| SEK    | 3.303                        | Sweco AB B Reg                   | 36.399,49          | 36.282,93           | 0,15               |
| SEK    | 990                          | Troax Group AB A                 | 19.854,73          | 19.496,20           | 0,08               |
|        |                              |                                  | 264.174,05         | 264.123,58          | 1,12               |
| SGD    | 19.600                       | Delfi Ltd Reg                    | 18.356,91          | 18.679,77           | 0,08               |
| SGD    | 52.200                       | Raffles Medical Group Ltd        | 53.994,07          | 52.448,75           | 0,22               |
| SGD    | 60.500                       | Sheng Siong Group Ltd            | 73.201,97          | 73.303,54           | 0,31               |
|        |                              |                                  | 145.552,95         | 144.432,06          | 0,61               |
| USD    | 45.935                       | 8X8 Inc                          | 217.750,48         | 194.534,73          | 0,83               |
| USD    | 100                          | Accenture Plc                    | 27.419,04          | 30.858,00           | 0,13               |
| USD    | 17.367                       | ACCO Brands Corp Reg             | 77.947,77          | 90.482,07           | 0,38               |
| USD    | 100                          | Adobe Inc Reg                    | 37.059,05          | 48.899,00           | 0,21               |
| USD    | 113                          | Align Technology Inc             | 33.899,50          | 39.961,32           | 0,17               |
| USD    | 20.026                       | Alignment Healthcare Inc         | 238.129,17         | 115.149,50          | 0,49               |
| USD    | 792                          | Allison Transmission Hgs Inc Reg | 36.059,27          | 44.716,32           | 0,19               |
| USD    | 339                          | Alphabet Inc A                   | 37.833,39          | 40.578,30           | 0,17               |
| USD    | 100                          | Amdocs Ltd                       | 9.549,20           | 9.885,00            | 0,04               |
| USD    | 6.600                        | American Software Inc            | 67.819,62          | 69.366,00           | 0,29               |
| USD    | 5.700                        | American Vanguard Corp           | 99.187,41          | 101.859,00          | 0,43               |
| USD    | 849                          | Amphastar Pharmaceuticals Inc    | 31.376,33          | 48.792,03           | 0,21               |
| USD    | 2.101                        | ANI Pharmaceuticals Inc          | 101.779,85         | 113.096,83          | 0,48               |
| USD    | 400                          | Applied Materials Inc            | 48.528,84          | 57.816,00           | 0,25               |
| USD    | 100                          | Atkore International Group Inc   | 14.430,77          | 15.594,00           | 0,07               |
| USD    | 3.600                        | Atlas Energy Solutions Inc       | 63.510,87          | 62.496,00           | 0,27               |
| USD    | 300                          | Atlassian Corp                   | 46.248,60          | 50.343,00           | 0,21               |
| USD    | 28.300                       | AvePoint Inc                     | 170.487,69         | 163.008,00          | 0,69               |
| USD    | 4.186                        | Bank of Hawaii Corp              | 165.198,82         | 172.588,78          | 0,73               |
| USD    | 4.400                        | Banner Corp                      | 199.667,60         | 192.148,00          | 0,82               |
| USD    | 900                          | Beazer Homes USA Inc             | 18.707,94          | 25.461,00           | 0,11               |
| USD    | 1.867                        | Bel Fuse Inc                     | 87.276,84          | 107.184,47          | 0,46               |
| USD    | 3.900                        | BlackLine Inc Reg                | 208.088,79         | 209.898,00          | 0,89               |
| USD    | 1.100                        | Bread Financial Hgs Inc          | 33.144,54          | 34.529,00           | 0,15               |
| USD    | 57                           | Broadcom Inc Reg                 | 33.850,19          | 49.443,51           | 0,21               |
| USD    | 1.153                        | Bruker Corp                      | 85.376,45          | 85.229,76           | 0,36               |
| USD    | 300                          | Builders Firstsource Inc         | 34.192,92          | 40.800,00           | 0,17               |
| USD    | 875                          | Cadence Design Systems Inc       | 153.001,52         | 205.205,00          | 0,87               |
| USD    | 700                          | Canon Inc ADR repr               | 19.008,01          | 18.403,00           | 0,08               |
| USD    | 900                          | CarGurus Inc                     | 16.749,45          | 20.367,00           | 0,09               |
| USD    | 2.000                        | Celestica Inc                    | 22.423,80          | 29.000,00           | 0,12               |
| USD    | 7.354                        | Central Pacific Financial Corp   | 132.205,22         | 115.531,34          | 0,49               |
| USD    | 200                          | Century Communities Inc          | 14.189,42          | 15.324,00           | 0,07               |
| USD    | 21.198                       | Chegg Inc Reg                    | 202.008,09         | 188.238,24          | 0,80               |
| USD    | 1.300                        | Citizens Financial Group Inc     | 35.153,95          | 33.904,00           | 0,14               |
| USD    | 12.865                       | Clearwater Analytics Hgs Inc     | 199.913,07         | 204.167,55          | 0,87               |
| USD    | 1.200                        | Clearwater Paper Corp Reg        | 36.683,64          | 37.584,00           | 0,16               |
| USD    | 5.827                        | Clearway Energy Inc              | 188.773,21         | 166.419,12          | 0,71               |
| USD    | 396                          | Copart Inc                       | 26.925,39          | 36.119,16           | 0,15               |
| USD    | 200                          | CrowdStrike Holdings Inc Reg     | 29.093,60          | 29.374,00           | 0,12               |
| USD    | 9.400                        | Dairy Farm Intl Holdings Ltd     | 26.019,20          | 25.850,00           | 0,11               |
| USD    | 500                          | DaVita Inc                       | 48.864,00          | 50.235,00           | 0,21               |
| USD    | 16.316                       | Definitive Healthcare Corp       | 152.014,54         | 179.476,00          | 0,76               |
| USD    | 500                          | Deutsche Post AG ADR             | 23.519,50          | 24.505,00           | 0,10               |
| USD    | 283                          | Dexcom Inc                       | 34.598,73          | 36.368,33           | 0,15               |
| USD    | 3.855                        | DocuSign Inc Reg                 | 207.747,59         | 196.951,95          | 0,84               |

\* 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 - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                         | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| USD    | 200                          | Dr Horton Inc                        | 21.534,80          | 24.338,00           | 0,10               |
| USD    | 1.923                        | Dropbox Inc A Reg                    | 42.537,91          | 51.286,41           | 0,22               |
| USD    | 2.206                        | DXP Enterprises Inc                  | 70.380,89          | 80.320,46           | 0,34               |
| USD    | 8.872                        | Eagle Bancorp Inc                    | 200.678,35         | 187.731,52          | 0,80               |
| USD    | 679                          | East-West Bankcorp Inc Reg           | 38.107,13          | 35.844,41           | 0,15               |
| USD    | 400                          | Edwards Lifesciences Corp            | 36.408,60          | 37.732,00           | 0,16               |
| USD    | 100                          | Eli Lilly & Co                       | 42.537,54          | 46.898,00           | 0,20               |
| USD    | 200                          | EMCOR Group Inc                      | 30.363,23          | 36.956,00           | 0,16               |
| USD    | 900                          | Energizer Holdings Inc               | 29.935,62          | 30.222,00           | 0,13               |
| USD    | 1.131                        | Ethan Allen Interiors Inc            | 30.328,23          | 31.984,68           | 0,14               |
| USD    | 100                          | Ferguson Plc                         | 15.228,35          | 15.731,00           | 0,07               |
| USD    | 1.200                        | First Fin Corp (Indiana)             | 40.150,56          | 38.964,00           | 0,17               |
| USD    | 1.514                        | Fortinet Inc                         | 79.890,21          | 114.443,26          | 0,49               |
| USD    | 200                          | GMS Inc                              | 13.562,12          | 13.840,00           | 0,06               |
| USD    | 1.600                        | Graphic Packaging Hg Co Reg          | 40.264,16          | 38.448,00           | 0,16               |
| USD    | 4.853                        | Green Dot Corp Reg A                 | 100.541,93         | 90.945,22           | 0,39               |
| USD    | 200                          | Greif Inc                            | 13.571,54          | 13.778,00           | 0,06               |
| USD    | 3.743                        | Griffon Corp                         | 107.162,45         | 150.842,90          | 0,64               |
| USD    | 226                          | HCA Healthcare Inc                   | 60.120,41          | 68.586,48           | 0,29               |
| USD    | 6.712                        | Heartland Financial USA Inc          | 196.224,52         | 187.063,44          | 0,80               |
| USD    | 3.260                        | Heidrick & Struggles Intl Inc        | 84.720,59          | 86.292,20           | 0,37               |
| USD    | 5.700                        | Heritage Commerce Corp               | 48.301,29          | 47.196,00           | 0,20               |
| USD    | 100                          | Hershey Co (The)                     | 25.867,26          | 24.970,00           | 0,11               |
| USD    | 5.500                        | Hims & Hers Health Inc               | 46.305,05          | 51.700,00           | 0,22               |
| USD    | 1.366                        | Honda Motor Co Ltd ADR DR repr spons | 38.560,81          | 41.403,46           | 0,18               |
| USD    | 2.559                        | Horizon Bancorp (Ind)                | 27.540,31          | 26.639,19           | 0,11               |
| USD    | 113                          | Intuitive Surgical Inc               | 33.632,00          | 38.639,22           | 0,16               |
| USD    | 800                          | Iradimed Corp                        | 38.193,04          | 38.192,00           | 0,16               |
| USD    | 8.429                        | Janus International Group Inc        | 81.046,33          | 89.853,14           | 0,38               |
| USD    | 900                          | KB Financial Gr Inc ADR repr 1 Share | 32.723,37          | 32.760,00           | 0,14               |
| USD    | 400                          | KB Home Reg                          | 17.408,36          | 20.684,00           | 0,09               |
| USD    | 100                          | KLA Corp Reg                         | 40.754,95          | 48.502,00           | 0,21               |
| USD    | 4.000                        | Korn Ferry                           | 201.526,00         | 198.160,00          | 0,84               |
| USD    | 800                          | La-Z-Boy Inc Reg                     | 21.556,08          | 22.912,00           | 0,10               |
| USD    | 1.775                        | Lantheus Holdings Inc                | 130.758,47         | 148.958,00          | 0,63               |
| USD    | 300                          | Lennar Corp A                        | 33.286,44          | 37.593,00           | 0,16               |
| USD    | 200                          | Lyondellbasell Industries NV         | 17.943,70          | 18.366,00           | 0,08               |
| USD    | 566                          | M/I Homes Inc                        | 38.836,51          | 49.349,54           | 0,21               |
| USD    | 2.700                        | Magnite Inc Reg                      | 35.454,24          | 36.855,00           | 0,16               |
| USD    | 1.810                        | Malibu Boats Inc A                   | 96.530,38          | 106.174,60          | 0,45               |
| USD    | 200                          | Masimo Corp                          | 32.710,90          | 32.910,00           | 0,14               |
| USD    | 962                          | MDC Holdings Inc                     | 38.932,81          | 44.992,74           | 0,19               |
| USD    | 400                          | Mercedes-Benz Group AG ADR DR        | 8.111,00           | 8.032,00            | 0,03               |
| USD    | 453                          | Merck & Co Inc                       | 49.545,55          | 52.271,67           | 0,22               |
| USD    | 509                          | Merit Medical Syst Inc               | 41.408,10          | 42.572,76           | 0,18               |
| USD    | 339                          | Meritage Homes Corp                  | 40.123,47          | 48.229,53           | 0,21               |
| USD    | 535                          | Meta Platforms Inc A                 | 93.933,59          | 153.534,30          | 0,65               |
| USD    | 1.700                        | MGIC Investment Corp                 | 25.371,99          | 26.843,00           | 0,11               |
| USD    | 300                          | Microchip Technology Inc             | 25.035,09          | 26.877,00           | 0,11               |
| USD    | 100                          | Microsoft Corp                       | 30.218,92          | 34.054,00           | 0,14               |
| USD    | 396                          | MSC Industrial Direct Co Inc A       | 35.772,66          | 37.730,88           | 0,16               |
| USD    | 1.400                        | Myers Industries Inc                 | 27.518,82          | 27.202,00           | 0,12               |
| USD    | 500                          | New Relic Inc Reg                    | 33.368,75          | 32.720,00           | 0,14               |
| USD    | 900                          | NMI Holdings Inc A                   | 22.210,11          | 23.238,00           | 0,10               |
| USD    | 1.700                        | North American Constr Gr Inc Reg     | 32.968,15          | 32.521,00           | 0,14               |
| USD    | 641                          | Novartis AG Spons ADR repr 1 Share   | 64.352,23          | 64.683,31           | 0,28               |
| USD    | 1.198                        | Novo Nordisk AS ADR Repr 1 Share B   | 170.278,73         | 193.872,34          | 0,82               |
| USD    | 300                          | Nucor Corp Reg                       | 48.778,17          | 49.194,00           | 0,21               |
| USD    | 7.023                        | Nutanix Inc A                        | 181.378,65         | 196.995,15          | 0,84               |
| USD    | 11                           | NVR Inc Reg                          | 58.735,22          | 69.856,82           | 0,30               |
| USD    | 396                          | ON Semiconductor Corp                | 26.455,86          | 37.453,68           | 0,16               |
| USD    | 1.300                        | Option Care Health Inc               | 39.170,30          | 42.237,00           | 0,18               |
| USD    | 967                          | Palo Alto Networks Inc               | 171.981,24         | 247.078,17          | 1,05               |
| USD    | 11.500                       | Playstudios inc                      | 49.715,65          | 56.465,00           | 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 - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                        | Coût d'acquisition   | Valeur d'évaluation  | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| USD  | 3.564                        | PowerSchool Holdings Inc            | 66.634,68            | 68.214,96            | 0,29               |
| USD  | 500                          | PulteGroup Inc                      | 32.849,38            | 38.840,00            | 0,17               |
| USD  | 39.400                       | Qurate Retail Inc A Reg             | 35.869,76            | 38.998,12            | 0,17               |
| USD  | 1.200                        | Radian Group Inc                    | 27.533,76            | 30.336,00            | 0,13               |
| USD  | 1.300                        | Radnet Inc                          | 41.776,02            | 42.406,00            | 0,18               |
| USD  | 126                          | Reliance Steel and Alu Co Reg       | 31.218,85            | 34.220,34            | 0,15               |
| USD  | 5.987                        | RingCentral Inc A Reg               | 187.405,90           | 195.954,51           | 0,83               |
| USD  | 700                          | Ryerson Holding Corp                | 26.907,02            | 30.366,00            | 0,13               |
| USD  | 100                          | ServiceNow Inc Reg                  | 45.764,37            | 56.197,00            | 0,24               |
| USD  | 627                          | ShockWave Medical Inc Reg           | 181.628,19           | 178.952,07           | 0,76               |
| USD  | 300                          | Shutterstock Inc                    | 14.504,97            | 14.601,00            | 0,06               |
| USD  | 170                          | Steris Plc Reg                      | 34.112,39            | 38.246,60            | 0,16               |
| USD  | 400                          | Sterling Infrastructure Inc         | 15.690,56            | 22.320,00            | 0,10               |
| USD  | 500                          | Stride Inc                          | 20.437,02            | 18.615,00            | 0,08               |
| USD  | 170                          | Stryker Corp                        | 44.802,36            | 51.865,30            | 0,22               |
| USD  | 471                          | Synopsys Inc                        | 157.749,54           | 205.078,11           | 0,87               |
| USD  | 905                          | Taylor Morrison Home Corp           | 35.956,76            | 44.136,85            | 0,19               |
| USD  | 453                          | Tenet Healthcare Corp Reg           | 31.046,35            | 36.865,14            | 0,16               |
| USD  | 26.814                       | Tingo Group Inc                     | 120.807,80           | 32.444,94            | 0,14               |
| USD  | 500                          | TJX Cos Inc                         | 38.629,05            | 42.395,00            | 0,18               |
| USD  | 500                          | Toll Brothers Inc                   | 29.311,62            | 39.535,00            | 0,17               |
| USD  | 8.800                        | Trustmark Corp                      | 194.619,92           | 185.856,00           | 0,79               |
| USD  | 5.930                        | TTEC Holdings Inc                   | 207.834,20           | 200.671,20           | 0,85               |
| USD  | 1.200                        | Universal Logistics Hgs Inc         | 35.353,32            | 34.572,00            | 0,15               |
| USD  | 339                          | Us Physical Therapy Inc             | 33.390,48            | 41.151,21            | 0,18               |
| USD  | 100                          | Usana Health Sciences Inc           | 6.082,75             | 6.304,00             | 0,03               |
| USD  | 200                          | Veritiv Corp                        | 21.926,30            | 25.122,00            | 0,11               |
| USD  | 10.179                       | Vertex Inc                          | 205.395,08           | 198.490,50           | 0,84               |
| USD  | 509                          | Vertex Pharmaceuticals Inc          | 161.300,87           | 179.122,19           | 0,76               |
| USD  | 600                          | Wabash National Corp                | 16.398,60            | 15.384,00            | 0,07               |
| USD  | 100                          | West Pharmaceutical Serv Inc Reg    | 32.617,70            | 38.247,00            | 0,16               |
| USD  | 2.506                        | Wix.com Ltd Reg                     | 209.216,86           | 196.069,44           | 0,83               |
| USD  | 8.698                        | World Fuel Serv Corp                | 206.529,32           | 179.874,64           | 0,76               |
| USD  | 5.000                        | Zeta Global Holdings Corp           | 49.017,00            | 42.700,00            | 0,18               |
| USD  | 4.200                        | Zillow Group Inc C Reg              | 202.852,86           | 211.092,00           | 0,90               |
| USD  | 283                          | Zimmer Biomet Hgs Inc               | 36.499,25            | 41.204,80            | 0,18               |
| USD  | 7.500                        | Zions Bancorp Reg                   | 209.632,50           | 201.450,00           | 0,86               |
| USD  | 200                          | Zscaler Inc Reg                     | 29.061,70            | 29.260,00            | 0,12               |
|  |                              |                                     | <u>10.520.327,62</u> | <u>10.957.618,71</u> | <u>46,61</u>       |
| <b>Total actions</b>   |                              |                                     | 18.253.850,01        | 18.837.699,46        | 80,05              |
| <b>Fonds d'investissement fermés</b>                               |                              |                                     |                      |                      |                    |
| USD  | 1.800                        | Alexandria Real Estate Eq Inc       | 204.011,10           | 204.282,00           | 0,87               |
| USD  | 9.899                        | Hesalthpeak properties Inc Reg Dist | 195.961,00           | 198.969,90           | 0,85               |
| USD  | 100                          | Public Storage REIT                 | 28.420,02            | 29.188,00            | 0,12               |
| <b>Total fonds d'investissement fermés</b>                         |                              |                                     | <u>428.392,12</u>    | <u>432.439,90</u>    | <u>1,84</u>        |
| <b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b> |                              |                                     |                      |                      |                    |
| <b>Actions</b>   |                              |                                     |                      |                      |                    |
| KRW  | 2.771                        | AfreecaTV Co. Ltd                   | 160.781,71           | 153.954,45           | 0,65               |
| KRW  | 1.138                        | Classys Inc                         | 22.101,61            | 27.899,05            | 0,12               |
| KRW  | 504                          | JYP Entertainment Corp              | 34.417,93            | 50.036,04            | 0,21               |
| KRW  | 582                          | YG Entertainment Inc                | 39.644,37            | 33.969,88            | 0,14               |
| <b>Total actions</b>   |                              |                                     | <u>256.945,62</u>    | <u>265.859,42</u>    | <u>1,12</u>        |
| <b>Total portefeuille-titres</b>                                   |                              |                                     | <u>18.939.187,75</u> | <u>19.535.998,78</u> | <u>83,01</u>       |

\* 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 - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                 | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation  | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|        |                              | Avoirs bancaires             |                    | 2.451,13             | 0,01               |
|        |                              | Dettes bancaires             |                    | -322.672,09          | -1,37              |
|        |                              | Autres actifs/(passifs) nets |                    | 4.322.454,11         | 18,36              |
|        |                              | Total                        |                    | <u>23.538.231,93</u> | <u>100,01</u>      |

\* 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 - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 30 juin 2023

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Technologies                       | 20,56 %        |
| Industrie                          | 12,57 %        |
| Services de santé                  | 12,49 %        |
| Finances                           | 11,87 %        |
| Biens de consommation durable      | 11,09 %        |
| Matières premières                 | 3,92 %         |
| Services aux collectivités         | 3,07 %         |
| Biens de consommation non-cyclique | 2,57 %         |
| Energie                            | 1,92 %         |
| Services de télécommunication      | 1,71 %         |
| Immobilier                         | 1,24 %         |
| Total                              | <u>83,01 %</u> |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2023

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 44,93 %        |
| Corée du Sud          | 9,65 %         |
| Australie             | 4,67 %         |
| Allemagne             | 4,06 %         |
| Canada                | 2,44 %         |
| Italie                | 2,10 %         |
| Hong Kong             | 1,98 %         |
| Danemark              | 1,80 %         |
| Espagne               | 1,61 %         |
| Suisse                | 1,59 %         |
| Norvège               | 1,16 %         |
| Suède                 | 1,12 %         |
| Israël                | 0,90 %         |
| Pays-Bas              | 0,71 %         |
| Portugal              | 0,69 %         |
| Caïmans (Iles)        | 0,65 %         |
| Finlande              | 0,64 %         |
| Singapour             | 0,61 %         |
| Indonésie             | 0,35 %         |
| Irlande               | 0,29 %         |
| Japon                 | 0,26 %         |
| Royaume-Uni           | 0,21 %         |
| Bermudes (Iles)       | 0,19 %         |
| Luxembourg            | 0,19 %         |
| Nouvelle-Zélande      | 0,10 %         |
| Jersey                | 0,07 %         |
| Guernesey             | 0,04 %         |
| Total                 | <u>83,01 %</u> |

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

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

|   |               |
|---|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation  | 58.657.352,80 |
| Contrats d'options à la valeur d'évaluation   | 268.457,22    |
| Dépôts de garantie sur futures                | 1.059.119,35  |
| Avoirs bancaires                              | 4.032.486,42  |
| Autres avoirs liquides                        | 1.039.869,86  |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres    | 35.471,84     |
| Intérêts bancaires à recevoir                 | 2.030,09      |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 180.100,40    |
| Autres créances                               | 341.742,56    |
| Charges payées d'avance                       | 16.061,91     |
| Total de l'actif                              | 65.632.692,45 |

#### Exigible

|  |            |
|--|------------|
| Dettes bancaires                       | 20,70      |
| Garantie en espèces reçue à rembourser | 95.000,00  |
| Moins-values non réalisées sur futures | 230.764,27 |
| Frais à payer                          | 196.882,83 |
| Autres dettes                          | 32.894,95  |
| Total de l'exigible                    | 555.562,75 |

Actif net à la fin de la période

65.077.129,70

#### 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              | 36.696,504       | EUR           | 94,33  | 3.461.702,99                             |
| UP              | 10,000           | EUR           | 98,33  | 983,26                                   |
| UPH (USD)       | 10,000           | USD           | 109,20   | 1.000,94                                 |
| X               | 39.493,764       | EUR           | 96,32  | 3.803.981,74                             |
| XB              | 152.036,812      | EUR           | 88,89  | 13.514.605,25                            |
| XN              | 64.411,652       | EUR           | 95,30  | 6.138.583,94                             |
| IP              | 1.715,000        | EUR           | 98,14  | 168.309,69                               |
| IPH (USD)       | 10,000           | USD           | 109,72   | 1.005,64                                 |
| IPH (CHF)       | 1.078,000        | CHF           | 95,45  | 105.445,41                               |
| R               | 352.664,719      | EUR           | 103,62   | 36.542.835,66                            |
| RAMCH           | 4.021,696        | CHF           | 102,06   | 420.621,60                               |
| MB              | 9.999,850        | EUR           | 91,81  | 918.053,58                               |
|                 |                  |               |  | 65.077.129,70                            |

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

|   |            |
|---|------------|
| Dividendes, nets                                | 109.705,21 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 20.695,74  |
| Intérêts bancaires                              | 138.228,28 |
| Total des revenus                               | 268.629,23 |

#### Charges

|   |            |
|---|------------|
| Commission de gestion                   | 213.876,52 |
| Commission de performance               | 192,33     |
| Commission de dépositaire               | 15.867,25  |
| Frais bancaires et autres commissions   | 2.868,43   |
| Frais sur transactions                  | 87.314,94  |
| Frais d'administration centrale         | 54.010,17  |
| Frais professionnels                    | 3.604,93   |
| Frais d'intermédiation et de plateforme | 3.471,30   |
| Autres frais d'administration           | 168.864,73 |
| Taxe d'abonnement                       | 4.227,72   |
| Intérêts bancaires payés                | 15.727,19  |
| Autres charges                          | 4.235,38   |
| Total des charges                       | 574.260,89 |

|                                   |             |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -305.631,66 |
|-----------------------------------|-------------|

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.338.027,24  |
| - sur options             | -2.178.450,04 |
| - sur futures             | 104.110,91    |
| - sur changes à terme     | -46.073,92    |
| - sur devises             | -190.476,04   |
| Résultat réalisé          | -1.278.493,51 |

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

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 320.647,12    |
| - sur options             | -744.969,06   |
| - sur futures             | 53.619,11     |
| - sur changes à terme     | -354.810,64   |
| Résultat des opérations   | -2.004.006,98 |

|           |              |
|-----------|--------------|
| Emissions | 1.050.615,32 |
|-----------|--------------|

|         |               |
|---------|---------------|
| Rachats | -3.966.349,95 |
|---------|---------------|

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | -4.919.741,61 |
|-------------------------------------|---------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 69.996.871,31 |
|---|---------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 65.077.129,70 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



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

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021    | 31.12.2022    | 30.06.2023    |
|----------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
|                      | EUR    | 57.699.253,47 | 69.996.871,31 | 65.077.129,70 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| BP                      | EUR    | 108,47     | 97,43      | 94,33      |
| UP                      | EUR    | 111,73     | 101,13     | 98,33      |
| UPH (USD)               | USD    | 120,30     | 111,02     | 109,20     |
| X                       | EUR    | 111,58     | 99,72      | 96,32      |
| XB                      | EUR    | 103,90     | 92,31      | 88,89      |
| XN                      | EUR    | 110,73     | 98,77      | 95,30      |
| IP                      | EUR    | 111,55     | 100,97     | 98,14      |
| IPH (USD)               | USD    | 120,60     | 111,51     | 109,72     |
| IPH (CHF)               | CHF    | 109,54     | 99,03      | 95,45      |
| R                       | EUR    | 116,39     | 106,18     | 103,62     |
| RAMCH                   | CHF    | 115,77     | 105,47     | 102,06     |
| MB                      | EUR    | -          | 94,48      | 91,81      |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises    | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| BP               | 37.216,504                            | -         | -520,000    | 36.696,504                          |
| UP               | 10,000                                | -         | -           | 10,000                              |
| UPH (USD)        | 10,000                                | -         | -           | 10,000                              |
| X                | 44.648,489                            | 4.213,842 | -9.368,567  | 39.493,764                          |
| XB               | 163.196,749                           | 4.625,922 | -15.785,859 | 152.036,812                         |
| XN               | 79.200,671                            | 1.062,193 | -15.851,212 | 64.411,652                          |
| IP               | 1.715,000                             | -         | -           | 1.715,000                           |
| IPH (USD)        | 10,000                                | -         | -           | 10,000                              |
| IPH (CHF)        | 1.078,000                             | -         | -           | 1.078,000                           |
| R                | 352.664,719                           | -         | -           | 352.664,719                         |
| RAMCH            | 3.335,684                             | 1.021,591 | -335,579    | 4.021,696                           |
| MB               | 9.999,850                             | -         | -           | 9.999,850                           |

| TER synthétique par classe d'action au 30.06.2023 | TER sans commission de performance (en %) | Ratio de la commission de performance (en %) | TER avec commission de performance (en %) |
|---|---|--|---|
| BP  | 2,32                                      | 0,00   | 2,32                                      |
| UP  | 1,41                                      | 0,00   | 1,41                                      |
| UPH (USD)   | 1,44                                      | 0,00   | 1,44                                      |
| X   | 2,81                                      | -  | 2,81                                      |
| XB  | 3,42                                      | -  | 3,42                                      |
| XN  | 3,01                                      | -  | 3,01                                      |
| IP  | 1,55                                      | 0,00   | 1,55                                      |
| IPH (USD)   | 1,30                                      | 0,00   | 1,30                                      |
| IPH (CHF)   | 1,57                                      | 0,00   | 1,57                                      |
| R   | 0,75                                      | -  | 0,75                                      |
| RAMCH   | 0,79                                      | -  | 0,79                                      |
| MB  | 1,62                                      | -  | 1,62                                      |

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

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

au 30 juin 2023

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination  | Coût d'acquisition   | Valeur d'évaluation  | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|---|----------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |   |                      |                      |                    |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |   |                      |                      |                    |
| <b>Actions</b>   |                              |   |                      |                      |                    |
| CHF  | 5.000                        | Novartis AG Reg   | 390.240,80           | 461.164,61           | 0,71               |
| EUR  | 2.500                        | Deutsche Boerse AG Reg                                      | 417.798,05           | 422.750,00           | 0,65               |
| GBP  | 25.000                       | GSK Plc   | 403.000,53           | 404.610,52           | 0,62               |
| JPY  | 100.000                      | Nomura Holdings Inc   | 389.854,62           | 347.063,08           | 0,53               |
| NOK  | 25.000                       | Mowi ASA Reg  | 381.728,21           | 364.062,44           | 0,56               |
| USD  | 800                          | Adobe Inc Reg   | 259.388,41           | 358.562,79           | 0,55               |
| USD  | 12.000                       | Alibaba Group Holding Ltd ADR                               | 1.086.031,91         | 916.773,60           | 1,41               |
| USD  | 6.000                        | Alphabet Inc A  | 624.728,76           | 658.295,14           | 1,01               |
| USD  | 8.000                        | Amazon.com Inc  | 882.815,06           | 955.893,68           | 1,47               |
| USD  | 5.000                        | Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A                              | 478.979,32           | 627.451,88           | 0,96               |
| USD  | 1.200                        | Eli Lilly & Co  | 397.736,27           | 515.835,01           | 0,79               |
| USD  | 12.000                       | JD.com Inc spons ADR repr 2 Shares A                        | 614.338,84           | 375.398,72           | 0,58               |
| USD  | 3.200                        | JPMorgan Chase & Co   | 397.861,71           | 426.588,45           | 0,66               |
| USD  | 5.000                        | Medtronic Plc Reg   | 364.389,33           | 403.758,02           | 0,62               |
| USD  | 1.300                        | Meta Platforms Inc A  | 235.634,05           | 341.956,00           | 0,52               |
| USD  | 1.500                        | Microsoft Corp  | 351.767,86           | 468.203,48           | 0,72               |
| USD  | 2.200                        | NXP Semiconductor NV  | 376.094,25           | 412.736,94           | 0,63               |
| USD  | 20.000                       | Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share               | 837.927,50           | 778.918,42           | 1,20               |
|  |                              |   | <b>6.907.693,27</b>  | <b>7.240.372,13</b>  | <b>11,12</b>       |
| <b>Total actions</b>   |                              |   | <b>8.890.315,48</b>  | <b>9.240.022,78</b>  | <b>14,19</b>       |
| <b>Obligations</b>   |                              |   |                      |                      |                    |
| USD  | 3.000.000                    | US 3.875% Ser AZ-2025 23/31.03.25                           | 2.718.155,40         | 2.694.614,44         | 4,14               |
| <b>Total obligations</b>   |                              |   | <b>2.718.155,40</b>  | <b>2.694.614,44</b>  | <b>4,14</b>        |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>   |                              |   |                      |                      |                    |
| <b>Actions</b>   |                              |   |                      |                      |                    |
| USD  | 18.000                       | Meituan ADR   | 691.042,53           | 518.386,80           | 0,80               |
| <b>Total actions</b>   |                              |   | <b>691.042,53</b>    | <b>518.386,80</b>    | <b>0,80</b>        |
| <b>Fonds d'investissement ouverts</b>  |                              |   |                      |                      |                    |
| <b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>  |                              |   |                      |                      |                    |
| EUR  | 9.000                        | Coremont Investment Fd Brevan Howard Abs Ret Gov Bd A1 Cap  | 969.719,40           | 988.920,00           | 1,52               |
| EUR  | 12.000                       | Globalreach Multi-Strategy ICAV Graham Macro UCITS Fd L Cap | 1.413.378,00         | 1.352.743,20         | 2,08               |
| EUR  | 386,778                      | Helium Fd Selection S Cap                                   | 601.863,31           | 645.158,85           | 0,99               |
| EUR  | 5.000                        | Lazard GI Inv Fds Plc Rathmore Alternative A UER Hedged Cap | 614.364,75           | 603.950,00           | 0,93               |
| EUR  | 15.011,188                   | Lazard GI Inv Fds Plc Rathmore Alternative EA Cap           | 1.656.936,43         | 1.881.802,53         | 2,89               |
| EUR  | 11.000                       | MontLake UCITS Platform ICAV Crabel Gemini Fd A Cap         | 1.174.463,40         | 1.125.300,00         | 1,73               |
| EUR  | 8.000                        | MontLake UCITS Platform ICAV DUNN WMA Istl Fd Cap           | 946.757,60           | 1.025.920,00         | 1,58               |
| EUR  | 10.000                       | Palladium FCP RAM Mediob Strata UCITS Cred Fd M1 Cap        | 1.062.750,00         | 1.052.400,00         | 1,62               |
| EUR  | 7.160                        | RAM (Lux) Syst Fds European Equities R Cap                  | 3.420.000,89         | 4.402.827,20         | 6,77               |
| EUR  | 98.117,899                   | RAM (LUX) Syst Fds Long/Short Eur Equities R Cap            | 10.051.646,71        | 10.156.183,73        | 15,61              |
|  |                              |   | <b>21.911.880,49</b> | <b>23.235.205,51</b> | <b>35,72</b>       |

\* 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 30 juin 2023

| Devise                                      | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination  | Coût d'acquisition   | Valeur d'évaluation  | % de l'actif net * |
|---|------------------------------|---|----------------------|----------------------|--------------------|
| USD   | 8.340                        | RAM (LUX) Syst Fd Emerging Markets Equities R Cap           | 1.481.344,71         | 2.049.453,71         | 3,15               |
| USD   | 26.888,05                    | RAM (Lux) Syst Fds GI Sustainable Income Equities R USD Cap | 3.316.345,14         | 4.117.001,60         | 6,33               |
| USD   | 46.641,128                   | RAM (LUX) Syst Fds Stable Climate Global Equities R Cap     | 4.507.110,77         | 5.668.756,71         | 8,71               |
| USD   | 30.000                       | RAM (Lux) Tactical Fds Global Bond Total Return R Cap       | 4.228.098,70         | 5.197.066,91         | 7,99               |
| USD   | 15.000,93                    | Ram (Lux) Tactical Fds II Asia Bd TR R USD Cap              | 1.817.051,41         | 2.057.781,10         | 3,16               |
|   |                              |   | <u>15.349.950,73</u> | <u>19.090.060,03</u> | <u>29,34</u>       |
| <b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b> |                              |   | 37.261.831,22        | 42.325.265,54        | 65,06              |
| <b>Tracker funds (OPCVM)</b>                |                              |   |                      |                      |                    |
| EUR   | 400.000                      | HSBC ETFs Plc Hang Seng Tech UCITS EFF Cap                  | 1.790.280,00         | 1.988.000,00         | 3,05               |
| USD   | 70.000                       | Invesco Markets II AT1 Capital Bd UCITS ETF USD Cap         | 1.379.744,08         | 1.408.020,16         | 2,16               |
| USD   | 40.000                       | iShares V Plc Gold Producers UCITS ETF USD Cap              | 493.447,81           | 483.043,08           | 0,74               |
|   |                              |   | <u>1.873.191,89</u>  | <u>1.891.063,24</u>  | <u>2,90</u>        |
| <b>Total tracker funds (OPCVM)</b>          |                              |   | 3.663.471,89         | 3.879.063,24         | 5,95               |
| Total portefeuille-titres                   |                              |   | 53.224.816,52        | 58.657.352,80        | 90,14              |
| <b>Options</b>                              |                              |   |                      |                      |                    |
| <b><u>Instruments financiers cotés</u></b>  |                              |   |                      |                      |                    |
| <b>Options sur indices</b>                  |                              |   |                      |                      |                    |
| EUR   | 330                          | Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 09/23 EUX 3500          | 238.090,00           | 20.130,00            | 0,03               |
| EUR   | 1.000                        | Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 09/23 EUX 3800          | 436.829,29           | 119.000,00           | 0,18               |
| EUR   | 100                          | Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 09/23 EUX 4000          | 30.300,00            | 21.000,00            | 0,03               |
|   |                              |   | <u>705.219,29</u>    | <u>160.130,00</u>    | <u>0,24</u>        |
| USD   | 500                          | CBOE SPX Volatility Index CALL 07/23 OPRA 20                | 53.589,20            | 12.373,97            | 0,02               |
| USD   | 300                          | CBOE SPX Volatility Index CALL 07/23 OPRA 25                | 28.130,77            | 3.712,19             | 0,01               |
| USD   | 100                          | S&P 500 Index PUT 09/23 OPRA 3500                           | 417.367,01           | 51.329,06            | 0,08               |
| USD   | 20                           | S&P 500 Index PUT 09/23 OPRA 3700                           | 75.478,34            | 15.673,69            | 0,02               |
| USD   | 16                           | S&P 500 Index PUT 09/23 OPRA 3800                           | 48.546,03            | 15.765,35            | 0,02               |
| USD   | 3                            | S&P 500 Index PUT 12/23 OPRA 3800                           | 13.285,56            | 9.472,96             | 0,02               |
|   |                              |   | <u>636.396,91</u>    | <u>108.327,22</u>    | <u>0,17</u>        |
| Total options                               |                              |   | 1.341.616,20         | 268.457,22           | 0,41               |
| Avoirs bancaires                            |                              |   |                      | 4.032.486,42         | 6,20               |
| Dettes bancaires                            |                              |   |                      | -20,70               | 0,00               |
| Autres actifs/(passifs) nets                |                              |   |                      | 2.118.853,96         | 3,25               |
| Total                                       |                              |   |                      | <u>65.077.129,70</u> | <u>100,00</u>      |

\* 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 30 juin 2023

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement             | 71,01 %        |
| Technologies                       | 7,80 %         |
| Pays et gouvernements              | 4,14 %         |
| Services de santé                  | 2,74 %         |
| Biens de consommation durable      | 2,05 %         |
| Finances                           | 1,84 %         |
| Biens de consommation non-cyclique | 0,56 %         |
| Total                              | <u>90,14 %</u> |

### Répartition géographique

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

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Luxembourg            | 55,85 %        |
| Irlande               | 15,78 %        |
| Etats-Unis d'Amérique | 9,86 %         |
| Caïmans (Iles)        | 4,95 %         |
| Suisse                | 0,71 %         |
| Allemagne             | 0,65 %         |
| Pays-Bas              | 0,63 %         |
| Royaume-Uni           | 0,62 %         |
| Norvège               | 0,56 %         |
| Japon                 | 0,53 %         |
| Total                 | <u>90,14 %</u> |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES

### Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2023

#### Actif

|  |               |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 88.213.481,85 |
| Avoirs bancaires                             | 260.888,64    |
| Frais d'établissement, nets                  | 23.506,20     |
| A recevoir sur ventes de titres              | 23.557,37     |
| A recevoir sur émissions d'actions           | 7.394,68      |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres   | 118.697,49    |
| Intérêts bancaires à recevoir                | 16,06         |
| Charges payées d'avance                      | 18.245,62     |
| Total de l'actif                             | 88.665.787,91 |

#### Exigible

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Dettes bancaires    | 63.235,15  |
| Frais à payer       | 260.255,12 |
| Total de l'exigible | 323.490,27 |

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Actif net à la fin de la période | 88.342.297,64 |
|----------------------------------|---------------|

#### 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               | 941,000          | USD           | 126,72   | 119.240,49                               |
| E               | 6.620,257        | EUR           | 131,14   | 947.209,75                               |
| U               | 2.350,000        | USD           | 124,17   | 291.788,07                               |
| X (EUR)         | 31.347,828       | EUR           | 128,89   | 4.408.197,24                             |
| XB              | 16.404,247       | USD           | 100,37   | 1.646.456,51                             |
| XB (EUR)        | 71.632,813       | EUR           | 109,48   | 8.555.925,05                             |
| XN (EUR)        | 107.626,351      | EUR           | 127,97   | 15.026.509,01                            |
| PI              | 28.588,633       | USD           | 129,54   | 3.703.353,03                             |
| PI (EUR)        | 94.170,020       | EUR           | 133,92   | 13.758.607,11                            |
| R               | 297.292,822      | USD           | 132,60   | 39.422.105,56                            |
| RAM             | 240,000          | USD           | 132,47   | 31.793,39                                |
| RAMC            | 973,725          | CHF           | 103,17   | 112.318,30                               |
| MB (EUR)        | 2.340,252        | EUR           | 124,86   | 318.794,13                               |
|                 |                  |               |  | 88.342.297,64                            |

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| Dividendes, nets          | 1.236.748,71 |
| Intérêts bancaires        | 16.676,70    |
| Autres commissions reçues | 2.721,71     |
| Autres revenus            | 1.285,89     |
| Total des revenus         | 1.257.433,01 |

#### Charges

|   |            |
|---|------------|
| Commission de gestion                   | 311.215,58 |
| Commission de dépositaire               | 19.123,00  |
| Frais bancaires et autres commissions   | 3.015,57   |
| Frais sur transactions                  | 78.080,01  |
| Frais d'administration centrale         | 68.021,83  |
| Frais professionnels                    | 4.934,40   |
| Frais d'intermédiation et de plateforme | 4.602,83   |
| Autres frais d'administration           | 189.895,95 |
| Taxe d'abonnement                       | 11.103,10  |
| Intérêts bancaires payés                | 2.538,23   |
| Autres charges                          | 18.752,38  |
| Total des charges                       | 711.282,88 |

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Revenus nets des investissements | 546.150,13 |
|----------------------------------|------------|

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 531.895,01   |
| - sur swaps               | -4.197,29    |
| - sur changes à terme     | -656,88      |
| - sur devises             | 3.727,20     |
| Résultat réalisé          | 1.076.918,17 |

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

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 4.759.966,24 |
|---------------------------|--------------|

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| Résultat des opérations | 5.836.884,41 |
|-------------------------|--------------|

|           |              |
|-----------|--------------|
| Emissions | 4.322.405,03 |
|-----------|--------------|

|         |                |
|---------|----------------|
| Rachats | -14.633.656,04 |
|---------|----------------|

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | -4.474.366,60 |
|-------------------------------------|---------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 92.816.664,24 |
|---|---------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 88.342.297,64 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES

### Statistiques (en USD)

au 30 juin 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021    | 31.12.2022    | 30.06.2023    |
|----------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
|                      | USD    | 96.441.300,68 | 92.816.664,24 | 88.342.297,64 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.06.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| B                       | USD    | 141,35     | 119,25     | 126,72     |
| E                       | EUR    | 140,40     | 126,13     | 131,14     |
| U                       | USD    | 137,47     | 116,56     | 124,17     |
| X (EUR)                 | EUR    | 139,23     | 124,34     | 128,89     |
| XB                      | USD    | 113,99     | 95,01      | 100,37     |
| XB (EUR)                | EUR    | 119,33     | 105,93     | 109,48     |
| XN (EUR)                | EUR    | 138,65     | 123,57     | 127,97     |
| PI                      | USD    | 143,02     | 121,49     | 129,54     |
| PI (EUR)                | EUR    | 141,89     | 128,36     | 133,92     |
| R                       | USD    | 144,63     | 123,86     | 132,60     |
| RAM                     | USD    | 144,53     | 123,74     | 132,47     |
| RAMC                    | CHF    | -          | 99,67      | 103,17     |
| MB (EUR)                | EUR    | 132,54     | 119,76     | 124,86     |

| Nombre d'actions | en circulation au début de la période | émises     | remboursées | en circulation en fin de la période |
|------------------|---------------------------------------|------------|-------------|-------------------------------------|
| B                | 1.431,000                             | -          | -490,000    | 941,000                             |
| E                | 7.413,354                             | 582,626    | -1.375,723  | 6.620,257                           |
| U                | 2.350,000                             | -          | -           | 2.350,000                           |
| X (EUR)          | 32.574,359                            | 3.323,835  | -4.550,366  | 31.347,828                          |
| XB               | 20.790,093                            | 450,702    | -4.836,548  | 16.404,247                          |
| XB (EUR)         | 75.548,905                            | 5.935,745  | -9.851,837  | 71.632,813                          |
| XN (EUR)         | 109.150,826                           | 10.510,848 | -12.035,323 | 107.626,351                         |
| PI               | 24.588,633                            | 4.000,000  | -           | 28.588,633                          |
| PI (EUR)         | 159.569,762                           | 7.876,554  | -73.276,296 | 94.170,020                          |
| R                | 297.292,822                           | -          | -           | 297.292,822                         |
| RAM              | 790,000                               | -          | -550,000    | 240,000                             |
| RAMC             | 589,714                               | 384,011    | -           | 973,725                             |
| MB (EUR)         | 2.340,252                             | -          | -           | 2.340,252                           |

| TER par classe d'action au 30.06.2023 | TER sans commission de performance (en %) | TER avec commission de performance (en %) |
|---------------------------------------|---|---|
| B                                     | 1,85                                      | 1,85                                      |
| E                                     | 1,86                                      | 1,86                                      |
| U                                     | 1,36                                      | 1,36                                      |
| X (EUR)                               | 2,46                                      | 2,46                                      |
| XB                                    | 3,05                                      | 3,05                                      |
| XB (EUR)                              | 3,06                                      | 3,06                                      |
| XN (EUR)                              | 2,66                                      | 2,66                                      |
| PI                                    | 1,16                                      | 1,16                                      |
| PI (EUR)                              | 1,16                                      | 1,16                                      |
| R                                     | 0,35                                      | 0,35                                      |
| RAM                                   | 0,39                                      | 0,39                                      |
| RAMC                                  | 0,40                                      | 0,40                                      |
| MB (EUR)                              | 1,29                                      | 1,29                                      |

# RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES

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

au 30 juin 2023

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                     | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |                                  |                    |                     |                    |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |                                  |                    |                     |                    |
| <b>Actions</b>   |                              |                                  |                    |                     |                    |
| AUD  | 64.129                       | Brambles Ltd Reg                 | 536.367,96         | 615.172,63          | 0,70               |
| AUD  | 253.021                      | Metcash Ltd                      | 589.181,99         | 633.319,66          | 0,72               |
| AUD  | 68.681                       | Suncorp Group Ltd                | 557.349,70         | 616.775,50          | 0,70               |
| AUD  | 51.416                       | Treasury Wine Estates            | 392.098,31         | 384.376,30          | 0,44               |
| AUD  | 1.330                        | Westpac Banking Corp             | 18.764,76          | 18.894,03           | 0,02               |
|  |                              |                                  | 2.093.762,72       | 2.268.538,12        | 2,58               |
| CAD  | 26.339                       | Brookfield Renewable Corp        | 875.839,83         | 831.789,32          | 0,94               |
| CHF  | 261                          | Cembra Money Bank AG Reg         | 20.361,13          | 21.652,73           | 0,02               |
| CHF  | 3.488                        | SIG Group AG Reg                 | 87.809,32          | 96.247,59           | 0,11               |
| CHF  | 304                          | Tecan Group AG                   | 116.484,56         | 116.651,16          | 0,13               |
| CHF  | 2.527                        | Zurich Insurance Group AG Reg    | 1.209.660,41       | 1.200.494,52        | 1,36               |
|  |                              |                                  | 1.434.315,42       | 1.435.046,00        | 1,62               |
| EUR  | 83.820                       | Bank of Ireland Group Plc        | 808.821,07         | 799.069,30          | 0,90               |
| EUR  | 4.069                        | Bayerische Motoren Werke AG Pref | 371.675,10         | 462.572,87          | 0,52               |
| EUR  | 10.593                       | Bayerische Motorenwerke AG       | 942.882,09         | 1.300.389,48        | 1,47               |
| EUR  | 191                          | Beiersdorf AG                    | 24.308,74          | 25.266,20           | 0,03               |
| EUR  | 3.580                        | BioMerieux SA                    | 335.258,26         | 375.423,57          | 0,43               |
| EUR  | 51.855                       | EDP Renovaveis SA                | 1.122.090,30       | 1.035.017,77        | 1,17               |
| EUR  | 12.230                       | Eiffage SA                       | 1.316.496,74       | 1.275.317,25        | 1,44               |
| EUR  | 2.262                        | Ipsen                            | 230.980,58         | 271.956,19          | 0,31               |
| EUR  | 382.690                      | Koninklijke KPN NV               | 1.389.965,50       | 1.364.855,85        | 1,55               |
| EUR  | 118.760                      | Mapfre SA Reg                    | 229.806,60         | 235.682,66          | 0,27               |
| EUR  | 923                          | Moncler SpA                      | 62.043,57          | 63.782,94           | 0,07               |
| EUR  | 35.632                       | NN Group NV                      | 1.377.234,73       | 1.318.234,70        | 1,49               |
| EUR  | 54.145                       | Orange SA                        | 554.302,85         | 632.190,63          | 0,72               |
| EUR  | 64.350                       | Red Electrica Corporacion SA     | 1.141.279,18       | 1.080.117,00        | 1,22               |
| EUR  | 50.094                       | Redes Energetic Nacio SGPS SA    | 135.291,83         | 136.358,12          | 0,15               |
| EUR  | 5.198                        | Relx Plc                         | 161.964,66         | 173.192,89          | 0,20               |
| EUR  | 9.033                        | Scout24 AG                       | 493.162,62         | 572.378,57          | 0,65               |
| EUR  | 5.456                        | TeamViewer SE                    | 96.121,97          | 87.561,22           | 0,10               |
| EUR  | 8.246                        | UCB                              | 732.795,39         | 730.506,54          | 0,83               |
| EUR  | 1.076                        | Umicore SA                       | 35.061,44          | 30.040,51           | 0,03               |
| EUR  | 150.125                      | Vivendi                          | 1.516.190,68       | 1.376.788,27        | 1,56               |
|  |                              |                                  | 13.077.733,90      | 13.346.702,53       | 15,11              |
| GBP  | 266.572                      | Aviva Plc                        | 1.336.362,86       | 1.339.410,42        | 1,52               |
| GBP  | 12.944                       | Berkeley Gr Hgs (The) Plc Reg    | 638.090,07         | 645.608,17          | 0,73               |
| GBP  | 174.318                      | ConvaTec Group Plc Reg           | 439.653,35         | 454.780,47          | 0,51               |
| GBP  | 1.714                        | Dunelm Group Plc                 | 24.653,14          | 24.428,60           | 0,03               |
| GBP  | 88.068                       | FirstGroup Plc                   | 112.123,07         | 163.363,72          | 0,18               |
| GBP  | 21.044                       | Pearson Plc                      | 208.719,25         | 219.928,91          | 0,25               |
| GBP  | 76.477                       | Phoenix Group Holdings PLC Reg   | 565.193,09         | 517.084,34          | 0,59               |
| GBP  | 449.964                      | Taylor Wimpey Plc                | 614.396,35         | 587.816,55          | 0,67               |
|  |                              |                                  | 3.939.191,18       | 3.952.421,18        | 4,48               |
| HKD  | 152                          | BOC Hong Kong (Holdings) Ltd     | 501,72             | 464,54              | 0,00               |
| HKD  | 14.100                       | Hong Kong Sec Clearing Co Ltd    | 513.070,05         | 531.141,89          | 0,60               |
| HKD  | 324                          | MTR Corp Ltd                     | 1.720,45           | 1.488,41            | 0,00               |
| HKD  | 88.500                       | Swire Pacific Ltd A              | 660.085,33         | 678.158,76          | 0,77               |
|  |                              |                                  | 1.175.377,55       | 1.211.253,60        | 1,37               |
| JPY  | 11.700                       | Aeon Financial Serv Co Ltd       | 104.388,17         | 103.791,30          | 0,12               |
| JPY  | 36.600                       | Anritsu Corporation Reg          | 361.113,61         | 310.624,51          | 0,35               |
| JPY  | 21.400                       | Brother Industries Ltd Reg       | 321.431,63         | 310.897,14          | 0,35               |
| JPY  | 8.900                        | Casio Computer Co Ltd Reg        | 74.089,32          | 72.732,24           | 0,08               |

\* 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 30 juin 2023

| Devise | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                       | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| JPY    | 200                          | Daito Trust Construction Ltd       | 18.793,05          | 20.184,76           | 0,02               |
| JPY    | 10.600                       | Dip Corp Reg                       | 258.709,75         | 262.221,92          | 0,30               |
| JPY    | 20.900                       | Fujikura Ltd                       | 157.025,83         | 173.907,55          | 0,20               |
| JPY    | 10.500                       | Kajima Corp                        | 118.838,60         | 157.665,30          | 0,18               |
| JPY    | 10.136                       | KDDI Corp                          | 319.013,28         | 312.114,32          | 0,35               |
| JPY    | 2.500                        | Kobayashi Pharma Co Ltd            | 140.685,18         | 135.297,38          | 0,15               |
| JPY    | 5.900                        | Kyowa Kirin Co Ltd                 | 127.503,53         | 108.761,03          | 0,12               |
| JPY    | 6.700                        | MS&AD Insurance Gr Hgs Inc         | 211.483,52         | 236.260,60          | 0,27               |
| JPY    | 3.700                        | Nippon Shinyaku Co Ltd             | 201.922,68         | 150.391,31          | 0,17               |
| JPY    | 9.000                        | Ono Pharmaceutical Co Ltd          | 210.413,95         | 162.294,57          | 0,18               |
| JPY    | 3.000                        | Sankyu Inc                         | 101.804,80         | 98.564,16           | 0,11               |
| JPY    | 7.500                        | Sompo Holdings Inc                 | 309.029,52         | 335.207,42          | 0,38               |
| JPY    | 22.300                       | Sumitomo Pharma Co Ltd Reg         | 141.492,24         | 98.603,61           | 0,11               |
| JPY    | 8.261                        | Suntory Beverage & Food Ltd Reg    | 313.067,54         | 297.936,77          | 0,34               |
| JPY    | 10.700                       | Tokio Marine Holdings Inc          | 213.567,23         | 245.445,11          | 0,28               |
|        |                              |                                    | 3.704.373,43       | 3.592.901,00        | 4,06               |
| NOK    | 9.981                        | Gjensidige Forsikring ASA          | 188.285,72         | 160.065,70          | 0,18               |
| NZD    | 9.073                        | Ebos Gr Ltd                        | 230.724,93         | 204.260,90          | 0,23               |
| SEK    | 4.285                        | Epiroc AB A                        | 75.151,17          | 80.855,79           | 0,09               |
| SEK    | 9.802                        | Nordea Bank Abp Reg                | 110.382,28         | 106.403,47          | 0,12               |
| SEK    | 12.694                       | Swedish Orphan Biovitrum AB        | 275.248,60         | 247.165,19          | 0,28               |
|        |                              |                                    | 460.782,05         | 434.424,45          | 0,49               |
| SGD    | 11.700                       | DBS Group Holdings Ltd             | 266.291,33         | 272.370,43          | 0,31               |
| USD    | 10.010                       | Aflac Inc                          | 624.367,94         | 698.698,00          | 0,79               |
| USD    | 8.347                        | Agilent Technologies Inc Reg       | 965.855,58         | 1.003.726,75        | 1,14               |
| USD    | 5.934                        | AmerisourceBergen Corp             | 1.003.453,05       | 1.141.879,62        | 1,29               |
| USD    | 4.559                        | Amgen Inc                          | 1.015.943,83       | 1.012.189,18        | 1,15               |
| USD    | 4.098                        | Bayerische Motoren Werke AG ADR    | 130.103,97         | 168.427,80          | 0,19               |
| USD    | 750                          | Booking Holdings Inc Reg           | 1.831.884,39       | 2.025.247,50        | 2,29               |
| USD    | 19.226                       | Booz Allen Hamilton Hg Corp A      | 1.820.293,22       | 2.145.621,60        | 2,43               |
| USD    | 14.034                       | Boston Scientific Corp             | 719.088,13         | 759.099,06          | 0,86               |
| USD    | 15.539                       | Bristol Myers Squibb Co            | 1.036.236,86       | 993.719,05          | 1,12               |
| USD    | 38.414                       | Brookfield Renewable Corp          | 1.279.374,20       | 1.210.809,28        | 1,37               |
| USD    | 4.032                        | Cigna Group Reg                    | 1.202.834,29       | 1.131.379,20        | 1,28               |
| USD    | 64.738                       | Clearway Energy Inc                | 2.039.516,18       | 1.848.917,28        | 2,09               |
| USD    | 424                          | Comcast Corp A                     | 16.459,86          | 17.617,20           | 0,02               |
| USD    | 14.616                       | CVS Health Corp                    | 1.292.977,07       | 1.010.404,08        | 1,14               |
| USD    | 3.935                        | Deckers Outdoor Corp               | 1.671.317,77       | 2.076.342,10        | 2,35               |
| USD    | 14.184                       | Dell Technologies Inc              | 547.134,73         | 767.496,24          | 0,87               |
| USD    | 182                          | Dolby Laboratories Inc A Reg       | 15.131,71          | 15.229,76           | 0,02               |
| USD    | 5.321                        | Domino's Pizza Inc Reg             | 1.539.841,53       | 1.793.123,79        | 2,03               |
| USD    | 13.879                       | Dream Finders Homes Inc            | 197.019,25         | 341.284,61          | 0,39               |
| USD    | 416                          | EBay Inc                           | 17.127,34          | 18.591,04           | 0,02               |
| USD    | 2.231                        | Elevance Health Inc                | 1.119.882,15       | 991.210,99          | 1,12               |
| USD    | 12.920                       | Gilead Sciences Inc                | 892.788,77         | 995.744,40          | 1,13               |
| USD    | 57.388                       | Guess Inc Reg                      | 1.138.160,81       | 1.116.196,60        | 1,26               |
| USD    | 16.044                       | Incyte Corp Ltd                    | 1.200.833,98       | 998.739,00          | 1,13               |
| USD    | 6.392                        | Johnson & Johnson                  | 1.014.057,17       | 1.058.003,84        | 1,20               |
| USD    | 61.167                       | Keurig Dr Pepper Inc Reg           | 2.136.384,34       | 1.912.692,09        | 2,17               |
| USD    | 11.614                       | Keysight Technologies Inc Reg      | 1.781.767,88       | 1.944.764,30        | 2,20               |
| USD    | 18.502                       | Lumentum Hgs Inc                   | 982.389,34         | 1.049.618,46        | 1,19               |
| USD    | 6.761                        | Mc Donald's Corp                   | 1.852.808,36       | 2.017.550,01        | 2,28               |
| USD    | 2.549                        | McKesson Corp                      | 926.514,44         | 1.089.213,19        | 1,23               |
| USD    | 9.054                        | Merck & Co Inc                     | 998.351,08         | 1.044.741,06        | 1,18               |
| USD    | 6.284                        | Moderna Inc Reg                    | 829.330,27         | 763.506,00          | 0,86               |
| USD    | 569                          | Nasdaq Inc                         | 30.223,80          | 28.364,65           | 0,03               |
| USD    | 18.563                       | National Grid Plc ADR              | 1.146.957,06       | 1.249.846,79        | 1,41               |
| USD    | 7.340                        | Novartis AG Spons ADR repr 1 Share | 703.638,78         | 740.679,40          | 0,84               |
| USD    | 4.388                        | Novo Nordisk AS ADR Repr 1 Share B | 606.687,63         | 710.110,04          | 0,80               |

\* 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 30 juin 2023

| Devise                           | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                      | Coût d'acquisition   | Valeur d'évaluation  | % de l'actif net * |
|----------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| USD                              | 6.319                        | Orange SA ADR repr                | 64.180,58            | 73.553,16            | 0,08               |
| USD                              | 26.774                       | Paccar Inc                        | 1.789.415,62         | 2.239.645,10         | 2,54               |
| USD                              | 7.974                        | Palo Alto Networks Inc            | 1.577.218,41         | 2.037.436,74         | 2,31               |
| USD                              | 17.775                       | PayPal Holdings Inc               | 1.198.597,39         | 1.186.125,75         | 1,34               |
| USD                              | 33.067                       | Pearson Plc ADR                   | 334.673,14           | 346.542,16           | 0,39               |
| USD                              | 26.381                       | Pfizer Inc                        | 1.202.823,93         | 967.655,08           | 1,10               |
| USD                              | 15.347                       | Prudential Financial Inc          | 1.239.628,88         | 1.353.912,34         | 1,53               |
| USD                              | 1.372                        | Regeneron Pharmaceuticals Inc     | 979.498,34           | 985.836,88           | 1,12               |
| USD                              | 10.319                       | Reinsurance Group America Inc     | 1.335.104,40         | 1.431.142,11         | 1,62               |
| USD                              | 37.985                       | Relx Plc spons ADR repr 1 Share   | 1.187.602,45         | 1.269.838,55         | 1,44               |
| USD                              | 12.879                       | Rush Enterprises Inc A            | 661.805,43           | 782.270,46           | 0,89               |
| USD                              | 466                          | Sanofi SA ADR DR repr             | 22.355,56            | 25.117,40            | 0,03               |
| USD                              | 31.437                       | Sealed Air Corp Reg               | 1.383.644,42         | 1.257.480,00         | 1,42               |
| USD                              | 11.979                       | Starbucks Corp                    | 1.212.629,70         | 1.186.639,74         | 1,34               |
| USD                              | 13.888                       | T-Mobile US Inc                   | 1.967.121,01         | 1.929.043,20         | 2,18               |
| USD                              | 156                          | Travelers Cies Inc                | 28.304,80            | 27.090,96            | 0,03               |
| USD                              | 49.623                       | Unilever Plc ADR                  | 2.480.997,88         | 2.586.846,99         | 2,93               |
| USD                              | 1.687                        | United Health Group Inc           | 890.635,87           | 810.839,68           | 0,92               |
| USD                              | 33.675                       | Unum Group Reg                    | 1.416.032,28         | 1.606.297,50         | 1,82               |
| USD                              | 1.967                        | Zurich Insurance Group ADR        | 92.952,93            | 93.373,49            | 0,11               |
| <b>Total actions</b>             |                              |                                   | <b>57.391.959,78</b> | <b>60.087.471,25</b> | <b>68,01</b>       |
| <b>Total actions</b>             |                              |                                   | <b>84.838.637,84</b> | <b>87.797.244,48</b> | <b>99,38</b>       |
| <b>Autres valeurs mobilières</b> |                              |                                   |                      |                      |                    |
| <b>Actions</b>                   |                              |                                   |                      |                      |                    |
| USD                              | 3.573                        | DBS Group Holdings Ltd ADR        | 323.912,46           | 333.896,85           | 0,38               |
| USD                              | 2.172                        | Hong Kong Sec Clearing Co Ltd ADR | 79.026,92            | 82.340,52            | 0,09               |
| <b>Total actions</b>             |                              |                                   | <b>402.939,38</b>    | <b>416.237,37</b>    | <b>0,47</b>        |
| <b>Total portefeuille-titres</b> |                              |                                   | <b>85.241.577,22</b> | <b>88.213.481,85</b> | <b>99,85</b>       |
| Avoirs bancaires                 |                              |                                   |                      | 260.888,64           | 0,30               |
| Dettes bancaires                 |                              |                                   |                      | -63.235,15           | -0,07              |
| Autres actifs/(passifs) nets     |                              |                                   |                      | -68.837,70           | -0,08              |
| <b>Total</b>                     |                              |                                   |                      | <b>88.342.297,64</b> | <b>100,00</b>      |

\* 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 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Services de santé                  | 23,81 %        |
| Biens de consommation durable      | 17,90 %        |
| Finances                           | 15,53 %        |
| Industrie                          | 10,12 %        |
| Technologies                       | 9,41 %         |
| Services aux collectivités         | 8,35 %         |
| Biens de consommation non-cyclique | 6,78 %         |
| Services de télécommunication      | 4,90 %         |
| Matières premières                 | 2,26 %         |
| Immobilier                         | 0,79 %         |
| Total                              | <u>99,85 %</u> |

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 60,73 %        |
| Royaume-Uni           | 10,85 %        |
| France                | 4,57 %         |
| Japon                 | 4,06 %         |
| Pays-Bas              | 3,04 %         |
| Allemagne             | 2,96 %         |
| Espagne               | 2,66 %         |
| Australie             | 2,58 %         |
| Suisse                | 2,57 %         |
| Hong Kong             | 1,46 %         |
| Irlande               | 0,90 %         |
| Belgique              | 0,86 %         |
| Danemark              | 0,80 %         |
| Singapour             | 0,69 %         |
| Suède                 | 0,37 %         |
| Nouvelle-Zélande      | 0,23 %         |
| Norvège               | 0,18 %         |
| Portugal              | 0,15 %         |
| Finlande              | 0,12 %         |
| Italie                | 0,07 %         |
| Total                 | <u>99,85 %</u> |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers

au 30 juin 2023

#### 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").

Les compartiments suivants sont des compartiments « non-lancés » suivant la circulaire CSSF 12/540 concernant, notamment, les compartiments des OPC qui ont été agréés par la CSSF, mais n'ayant pas émis de parts dans une brève échéance suivant leur agrément. Les compartiments n'émettent pour l'instant pas d'actions et sont donc fermés aux demandes de souscription :

RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT STABLE CLIMATE EQUITIES  
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE EMERGING MARKETS EQUITIES  
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - CLEAR WATER EQUITIES  
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - SUSTAINABLE GLOBAL EQUITIES

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, Insttit 1, Insttit 2 et RAM.

#### Classes d'actions appartenant au Cluster Retail 1:

| Nom de la classe d'actions | Dénommées ci-après | Hedged |
|----------------------------|--------------------|--------|
| B                          | B                  |        |
| B <sub>P</sub>             | BP                 |        |
| B (SEK)                    | B (SEK)            |        |
| B <sub>H</sub> (SEK)       | BH (SEK)           | Hedged |
| C <sub>H</sub>             | CH                 | Hedged |
| D <sub>H</sub>             | DH                 | Hedged |
| E                          | E                  |        |
| E <sub>H</sub>             | EH                 | Hedged |
| H                          | H                  |        |
| J                          | J                  |        |
| J <sub>P</sub>             | JP                 |        |
| L                          | L                  |        |
| L <sub>P</sub>             | LP                 |        |
| L <sub>DP</sub>            | LDP                |        |
| N <sub>P</sub>             | NP                 |        |

#### Classes d'actions appartenant au Cluster Retail 2:

| Nom de la classe d'actions | Dénommées ci-après | Hedged |
|----------------------------|--------------------|--------|
| F                          | F                  |        |
| F <sub>P</sub>             | FP                 |        |
| F (SEK)                    | F (SEK)            |        |
| F <sub>P</sub> (SEK)       | FP (SEK)           |        |
| G (EUR)                    | G (EUR)            |        |
| G <sub>H</sub>             | GH                 | Hedged |
| O                          | O                  |        |
| O <sub>P</sub>             | OP                 |        |
| P                          | P                  |        |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| Nom de la classe d'actions | Dénommées ci-après | Hedged |
|----------------------------|--------------------|--------|
| P <sub>H</sub>             | PH                 | Hedged |
| P <sub>P</sub>             | PP                 |        |

#### Classes d'actions appartenant au Cluster Retail 3:

| Nom de la classe d'actions | Dénommées ci-après | Hedged |
|----------------------------|--------------------|--------|
| U                          | U                  |        |
| U <sub>P</sub>             | UP                 |        |
| U (CHF)                    | U (CHF)            |        |
| U <sub>P</sub> (CHF)       | UP (CHF)           |        |
| U (EUR)                    | U (EUR)            |        |
| U <sub>P</sub> (EUR)       | UP (EUR)           |        |
| U <sub>H</sub> (GBP)       | UH (GBP)           | Hedged |
| U <sub>PH</sub> (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 <sub>H</sub> (EUR)       | XH (EUR)           | Hedged |
| XB                         | XB                 |        |
| XB (EUR)                   | XB (EUR)           |        |
| XB <sub>H</sub> (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 <sub>H</sub> (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 <sub>H</sub> (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 <sub>P</sub>             | IP                 |        |
| I <sub>H</sub> (CHF)       | IH (CHF)           | Hedged |
| I <sub>PH</sub> (CHF)      | IPH (CHF)          | Hedged |
| I <sub>P</sub> (CHF)       | IP (CHF)           |        |
| I <sub>H</sub> (EUR)       | IH (EUR)           | Hedged |
| I <sub>P</sub> (EUR)       | IP (EUR)           |        |
| I <sub>PH</sub> (EUR)      | IPH (EUR)          | Hedged |
| I <sub>P</sub> (GBP)       | IP (GBP)           |        |
| I (SEK)                    | I (SEK)            |        |
| I <sub>H</sub> (SEK)       | IH (SEK)           | Hedged |
| I <sub>PH</sub> (SEK)      | IPH (SEK)          | Hedged |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| Nom de la classe d'actions | Dénommées ci-après    | Hedged |
|----------------------------|-----------------------|--------|
| I <sub>H</sub> (USD)       | I <sub>H</sub> (USD)  | Hedged |
| I <sub>PH</sub> (USD)      | I <sub>PH</sub> (USD) | Hedged |

#### Classes d'actions appartenant au Cluster RAM:

| Nom de la classe d'actions | Dénommées ci-après | Hedged |
|----------------------------|--------------------|--------|
| R                          | R                  |        |
| RAM                        | RAM                |        |
| RAM <sub>C</sub>           | RAMC               |        |
| RAM <sub>CH</sub>          | RAMCH              | Hedged |
| RAM <sub>IEH</sub>         | RAMIEH             | Hedged |
| MB                         | MB                 |        |
| MB (EUR)                   | MB (EUR)           |        |

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

Le Prospectus de la SICAV, comprenant les statuts et les fiches signalétiques de chacun des compartiments, les informations clés ("Informations Clés"), les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement:

- au siège social de la SICAV et 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 agent de facilités en Allemagne, MARCARD, STEIN & CO AG, Hambourg,
- auprès de l'agent payeur et d'information en Autriche, ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Vienne.
- auprès de l'agent payeur et d'information en France, CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC), 6, Avenue de Provence, F-75009 PARIS.

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.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### 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.

#### 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 règlementés. 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.



## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### 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.

#### l) Autres avoirs liquides

La rubrique "Autres avoirs liquides" dans l'état du patrimoine est principalement composée des comptes de trésorerie détenus par les contreparties des produits dérivés.

#### m) Dettes bancaires et Autres dettes à vue

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

La rubrique "Autres dettes à vue" dans l'état du patrimoine est principalement composée des comptes de trésorerie débiteurs détenus par les 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 | = | 1,0910000 | 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.

#### p) 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".

#### q) Autres créances / Autres dettes

Les rubriques "Autres créances" / "Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprennent les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

#### r) 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.

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### Note 3 - Commission de gestion

Le Conseil d'Administration de la SICAV a nommé RAM Active Investments (Europe) S.A. 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 - US SUSTAINABLE EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE INCOME EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES |
|--|--|--|---|--|---|
|--|--|--|---|--|---|

#### Classes d'actions appartenant au Cluster

|          | <u>RETAIL 1</u> |      |      |      |      |
|----------|-----------------|------|------|------|------|
| B        | 1,20            | 1,20 | -    | 1,20 | 1,60 |
| BP       | 1,20            | -    | 1,20 | 1,20 | -    |
| B (SEK)  | -               | -    | -    | 1,20 | -    |
| BH (SEK) | -               | -    | -    | -    | 1,60 |
| CH       | 1,20            | -    | -    | -    | 1,60 |
| DH       | 1,40            | -    | -    | -    | 1,60 |
| E        | -               | -    | -    | -    | -    |
| EH       | -               | 1,20 | -    | -    | -    |
| H        | 1,40            | -    | -    | -    | -    |
| J        | -               | -    | -    | 1,20 | -    |
| JP       | -               | -    | -    | 1,20 | -    |
| L        | -               | -    | -    | 1,20 | -    |
| LP       | -               | -    | 1,20 | 1,20 | -    |
| LDP      | -               | -    | 1,20 | -    | -    |
| NP       | -               | -    | 1,20 | -    | -    |

#### Classes d'actions appartenant au Cluster

|          | <u>RETAIL 2</u> |      |      |      |   |
|----------|-----------------|------|------|------|---|
| F        | 1,60            | 1,60 | -    | 1,60 | - |
| FP       | 1,60            | -    | -    | 1,60 | - |
| F (SEK)  | -               | -    | -    | 1,60 | - |
| FP (SEK) | -               | -    | -    | 1,60 | - |
| G (EUR)  | -               | -    | 1,40 | -    | - |
| GH       | -               | 1,60 | -    | -    | - |
| O        | -               | -    | -    | 1,60 | - |
| OP       | -               | -    | -    | 1,60 | - |
| P        | -               | -    | -    | 1,60 | - |
| PH       | 1,60            | 1,60 | -    | -    | - |
| PP       | -               | -    | -    | 1,60 | - |

#### Classes d'actions appartenant au Cluster

|         | <u>RETAIL 3</u> |   |   |      |      |
|---------|-----------------|---|---|------|------|
| U       | 0,88            | - | - | 0,88 | 1,28 |
| UP      | 0,88            | - | - | 0,88 | -    |
| U (CHF) | -               | - | - | 0,88 | -    |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| Taux effectif en % par an (par classe d'actions)       | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - US SUSTAINABLE EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE INCOME EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES |
|--|--|--|---|--|---|
| UP (CHF)   | -  | -  | -   | 0,88   | -   |
| U (EUR)  | -  | -  | -   | 0,88   | -   |
| UP (EUR)   | -  | -  | -   | 0,88   | -   |
| UH (GBP)   | -  | -  | -   | -  | 1,28  |
| UPH (USD)  | -  | -  | -   | -  | -   |
| <b><u>Classes d'actions appartenant au Cluster</u></b> |  |  |   |  |   |
| <b><u>RETAIL 4</u></b>                                 |  |  |   |  |   |
| 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)  | -  | 1,28   | -   | -  | -   |
| <b><u>Classes d'actions appartenant au Cluster</u></b> |  |  |   |  |   |
| <b><u>RETAIL 5</u></b>                                 |  |  |   |  |   |
| XN   | 1,92   | -  | -   | -  | 1,76  |
| XN (EUR)   | -  | -  | 1,92  | 1,92   | -   |
| XNH (EUR)  | -  | -  | -   | -  | -   |
| <b><u>Classes d'actions appartenant au Cluster</u></b> |  |  |   |  |   |
| <b><u>INSTIT 1</u></b>                                 |  |  |   |  |   |
| PI   | 0,64   | 0,48   | 0,48  | -  | 0,96  |
| PI (EUR)   | -  | -  | -   | 0,64   | -   |
| PIH (EUR)  | -  | -  | -   | -  | -   |
| <b><u>Classes d'actions appartenant au Cluster</u></b> |  |  |   |  |   |
| <b><u>INSTIT 2</u></b>                                 |  |  |   |  |   |
| I  | 0,80   | 0,80   | -   | 0,80   | 1,20  |
| IP   | 0,80   | 0,80   | 0,60  | 0,80   | -   |
| IH (CHF)   | -  | -  | -   | -  | 1,20  |
| IPH (CHF)  | -  | -  | -   | -  | -   |
| IP (CHF)   | -  | -  | -   | 0,80   | -   |
| IH (EUR)   | -  | -  | -   | -  | -   |
| IP (EUR)   | -  | -  | 0,60  | 0,80   | -   |
| IPH (EUR)  | -  | 0,80   | -   | -  | -   |
| IP (GBP)   | -  | -  | 0,60  | 0,80   | -   |
| I (SEK)  | -  | -  | -   | 0,80   | -   |
| IH (SEK)   | -  | -  | -   | -  | 1,20 (jusqu'au 10 mai 2023)                               |
| IPH (SEK)  | 0,80   | -  | -   | -  | -   |
| IH (USD)   | -  | -  | -   | -  | 1,20  |
| IPH (USD)  | 0,80 (jusqu'au 23 mars 2023)                   | -  | -   | -  | -   |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| Taux effectif en % par an (par classe d'actions) | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - US SUSTAINABLE EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE INCOME EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES |
|--|--|--|---|--|---|
|--|--|--|---|--|---|

#### Classes d'actions appartenant au Cluster

|          | <u>RAM</u> |      |      |      |      |
|----------|------------|------|------|------|------|
| R        | 0,00       | -    | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| RAM      | 0,00       | 0,00 | -    | 0,00 | 0,00 |
| RAMC     | -          | -    | 0,00 | 0,00 | -    |
| RAMCH    | 0,00       | 0,00 | -    | -    | 0,00 |
| RAMIEH   | -          | -    | -    | -    | -    |
| MB       | -          | -    | -    | -    | -    |
| MB (EUR) | -          | -    | -    | -    | -    |

| Taux effectif en % par an (par classe d'actions) | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE ALPHA | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES |
|--|---|---|--|---|
|--|---|---|--|---|

#### Classes d'actions appartenant au Cluster

|          | <u>RETAIL 1</u> |      |      |      |
|----------|-----------------|------|------|------|
| B        | 1,60            | 1,60 | -    | 1,12 |
| BP       | -               | -    | 1,20 | -    |
| B (SEK)  | -               | -    | -    | -    |
| BH (SEK) | -               | -    | -    | -    |
| CH       | 1,60            | 1,60 | -    | -    |
| DH       | -               | -    | -    | -    |
| E        | -               | -    | -    | 1,12 |
| EH       | 1,60            | 1,60 | -    | -    |
| H        | -               | -    | -    | -    |
| J        | -               | -    | -    | -    |
| JP       | -               | -    | -    | -    |
| L        | -               | -    | -    | -    |
| LP       | -               | -    | -    | -    |
| LDP      | -               | -    | -    | -    |
| NP       | -               | -    | -    | -    |

#### Classes d'actions appartenant au Cluster

|          | <u>RETAIL 2</u> |   |   |   |
|----------|-----------------|---|---|---|
| F        | -               | - | - | - |
| FP       | -               | - | - | - |
| F (SEK)  | -               | - | - | - |
| FP (SEK) | -               | - | - | - |
| G (EUR)  | -               | - | - | - |
| GH       | -               | - | - | - |
| O        | -               | - | - | - |
| OP       | -               | - | - | - |
| P        | -               | - | - | - |
| PH       | -               | - | - | - |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| Taux effectif en % par an (par classe d'actions) | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES |
|--|--|---|--|---|
| PP   | -  | -   | -  | -   |
| <b>Classes d'actions appartenant au Cluster</b>  |  |   |  |   |
| <b>RETAIL 3</b>                                  |  |   |  |   |
| U  | -  | 1,28  | -  | 0,72  |
| UP   | -  | -   | 0,68   | -   |
| U (CHF)  | -  | -   | -  | -   |
| UP (CHF)   | -  | -   | -  | -   |
| U (EUR)  | -  | -   | -  | -   |
| UP (EUR)   | -  | -   | -  | -   |
| UH (GBP)   | 1,28   | -   | -  | -   |
| UPH (USD)  | -  | -   | 0,68   | -   |
| <b>Classes d'actions appartenant au Cluster</b>  |  |   |  |   |
| <b>RETAIL 4</b>                                  |  |   |  |   |
| X  | 1,60   | 1,60  | 1,60   | -   |
| X (EUR)  | -  | -   | -  | 1,60  |
| XH (EUR)   | 1,60   | 1,60  | -  | -   |
| XB   | 1,28   | -   | 1,28   | 1,28  |
| XB (EUR)   | -  | -   | -  | 1,28  |
| XBH (EUR)  | 1,28   | -   | -  | -   |
| <b>Classes d'actions appartenant au Cluster</b>  |  |   |  |   |
| <b>RETAIL 5</b>                                  |  |   |  |   |
| XN   | 1,76   | 1,76  | 1,76   | -   |
| XN (EUR)   | -  | -   | -  | 1,76  |
| XNH (EUR)  | 1,76   | 1,76  | -  | -   |
| <b>Classes d'actions appartenant au Cluster</b>  |  |   |  |   |
| <b>INSTIT 1</b>                                  |  |   |  |   |
| PI   | -  | 0,80  | -  | 0,60  |
| PI (EUR)   | -  | -   | -  | 0,60  |
| PIH (EUR)  | -  | 0,80  | -  | -   |
| <b>Classes d'actions appartenant au Cluster</b>  |  |   |  |   |
| <b>INSTIT 2</b>                                  |  |   |  |   |
| I  | 1,20   | -   | -  | -   |
| IP   | -  | -   | 0,60   | -   |
| IH (CHF)   | -  | -   | -  | -   |
| IPH (CHF)  | -  | -   | 0,60   | -   |
| IP (CHF)   | -  | -   | -  | -   |
| IH (EUR)   | 1,20   | 1,20 (jusqu'au 27 mars 2023)                            | -  | -   |
| IP (EUR)   | -  | -   | -  | -   |
| IPH (EUR)  | -  | -   | -  | -   |
| IP (GBP)   | -  | -   | -  | -   |
| I (SEK)  | -  | -   | -  | -   |
| IH (SEK)   | -  | -   | -  | -   |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| Taux effectif en % par an (par classe d'actions)    | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES |
|---|--|---|--|---|
| IPH (SEK)   | -  | -   | -  | -   |
| IH (USD)  | -  | -   | -  | -   |
| IPH (USD)   | -  | -   | 0,60   | -   |
| <b>Classes d'actions appartenant au Cluster RAM</b> |  |   |  |   |
| R   | -  | 0,00 (jusqu'au 12 juin 2023)                            | 0,00   | 0,00  |
| RAM   | 0,00   | 0,00  | -  | 0,00  |
| RAMC  | -  | -   | -  | 0,00  |
| RAMCH   | -  | 0,00  | 0,00   | -   |
| RAMIEH  | -  | -   | -  | -   |
| MB  | -  | -   | 0,68   | -   |
| 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.

#### **Note 4 - 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 - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES**

Pour les classes d'actions B, BH (SEK), CH, DH, I, IH (CHF), IH (SEK), IH (USD), MB, 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, PIH (CHF), PIH (USD):

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*").

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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

#### **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA**

Pour les classes d'actions B, CH, EH, I, IH (EUR), MBH (EUR), UH (GBP), X, XB, XBH (EUR), XH (EUR), XN, XNH (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 la classe d'actions RAM aucune commission de performance n'est appliquée.

#### **RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES**

Pour les classes d'actions B, CH, EH, X, XH (EUR), XN, XNH (EUR), U, 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 - 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 - US SUSTAINABLE EQUITIES**

**RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE INCOME EQUITIES**

**RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES**

**RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - STABLE CLIMATE GLOBAL EQUITIES**

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

A la date des états financiers, une commission de performance a été enregistrée pour le compartiment suivant et s'élevait à:

| 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 - GLOBAL MULTI-ASSET FUND | BP              | 22,28  | 0,00%   |
|  | IP              | 1,06   | 0,00%   |
|  | IPH (CHF)       | 0,65   | 0,00%   |
|  | IPH (USD)       | 0,01   | 0,00%   |
|  | UP              | 0,01   | 0,00%   |
|  | UPH (USD)       | 0,01   | 0,00%   |
|  | X               | 27,77  | 0,00%   |
|  | XN              | 47,95  | 0,00%   |
|  | XB              | 92,59  | 0,00%   |
|  |                 | <hr/>  |   |
|  |                 | 192,33   |   |
|  |                 | <hr/> <hr/>  | EUR   |

#### **Note 5 - 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 composée des commissions d'agent administratif et de domiciliation.

#### **Note 6 - 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 7 - 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 3 % du montant souscrit.

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 du Cluster Retail 5, aucun droit d'entrée 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 8 - Taxe d'abonnement**

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.



## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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 par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Pour les actions de classe PI, PI (EUR), PIH (CHF), PIH (USD), PIH (EUR), I, IP, I (SEK), IH (SEK), IPH (SEK), IH (EUR), IP (EUR), IH (USD), IPH (USD), IH (CHF), IPH (CHF), IP (CHF), IP (GBP), IPH (EUR), R et RAMIEH, 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 9 - 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 10 - Total expense ratio ("TER") ("non audité")**

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 faitier 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 faitier 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.

#### **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,

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

- 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 de facilités 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 30 juin 2023:

| Compartiment                                    | Désignation   | Devise | Nombre     | Valeur d'évaluation | en % de l'actif net |
|---|---|--------|------------|---------------------|---------------------|
| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET | RAM (LUX) Syst Fd Emerging Markets Equities R Cap           | EUR    | 8.340,000  | 2.049.453,71        | 3,15%               |
| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET | RAM (LUX) Syst Fds Long/Short Eur Equities R Cap            | EUR    | 98.117,899 | 10.156.183,75       | 15,61%              |
| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET | RAM (LUX) Syst Fds Stable Climate Global Equities R Cap     | EUR    | 46.641,128 | 5.668.756,71        | 8,71%               |
| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET | RAM (Lux) Syst Fds European Equities R Cap                  | EUR    | 7.160,000  | 4.402.827,20        | 6,77%               |
| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET | RAM (Lux) Syst Fds GI Sustainable Income Equities R USD Cap | EUR    | 26.888,050 | 4.117.001,60        | 6,33%               |

L'état globalisé du patrimoine n'a pas été ajusté pour neutraliser l'impact de ce qui précède. L'actif net globalisé au 30 juin 2023 tel que corrigé sans le montant de l'investissement croisé s'élève à EUR 944.517.427,78.

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 30 juin 2023, 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) |
|---|--------------|--------|--------------|------------|-------------------------------|
| <b>Contrats de change à terme liés aux actions de classes CH, PH et RAMCH (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)</b> |              |        |              |            |                               |
| CHF   | 36.616,35    | EUR    | 37.789,92    | 10.07.2023 | -254,52                       |
| CHF   | 1.775.528,06 | EUR    | 1.792.266,03 | 10.07.2023 | 27.815,51                     |
| CHF   | 30.000,00    | EUR    | 30.646,58    | 10.07.2023 | 106,32                        |
| EUR   | 30.598,29    | CHF    | 30.000,00    | 10.07.2023 | -154,59                       |
| EUR   | 30.948,70    | CHF    | 30.000,00    | 10.07.2023 | 195,72                        |
| EUR   | 30.604,53    | CHF    | 30.000,00    | 10.07.2023 | -148,36                       |
| EUR   | 30.615,46    | CHF    | 30.000,00    | 10.07.2023 | -137,43                       |
|   |              |        |              |            | 27.422,65                     |
| <b>Contrats de change à terme liés aux actions de classes DH et IPH (USD) (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)</b> |              |        |              |            |                               |
| EUR   | 36.152,46    | USD    | 39.395,30    | 10.07.2023 | 52,48                         |
| EUR   | 27.172,31    | USD    | 30.000,00    | 10.07.2023 | -318,36                       |
| EUR   | 27.883,35    | USD    | 30.000,00    | 10.07.2023 | 392,87                        |
| EUR   | 27.290,96    | USD    | 30.000,00    | 10.07.2023 | -199,67                       |
| EUR   | 95.218,48    | USD    | 104.111,79   | 10.07.2023 | -184,69                       |
| EUR   | 86.746,83    | USD    | 94.762,15    | 10.07.2023 | -88,75                        |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| Devise | Achats       | Devise | Ventes       | Echéance   | Résultat non réalisé (en EUR) |
|--------|--------------|--------|--------------|------------|-------------------------------|
| EUR    | 27.885,94    | USD    | 30.000,00    | 10.07.2023 | 395,46                        |
| USD    | 30.000,00    | EUR    | 27.638,64    | 10.07.2023 | -148,10                       |
| USD    | 2.058.384,56 | EUR    | 1.867.691,40 | 10.07.2023 | 18.519,68                     |
| USD    | 30.000,00    | EUR    | 27.342,67    | 10.07.2023 | 147,95                        |
| USD    | 30.000,00    | EUR    | 27.228,54    | 10.07.2023 | 262,11                        |
|        |              |        |              |            | 18.830,98                     |

#### Contrats de change à terme liés aux actions de classe IPH (SEK) (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)

|     |           |     |          |            |        |
|-----|-----------|-----|----------|------------|--------|
| SEK | 19.061,77 | EUR | 1.692,30 | 10.07.2023 | -75,45 |
|     |           |     |          |            | -75,45 |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - US SUSTAINABLE EQUITIES

| Devise  | Achats    | Devise | Ventes    | Echéance   | Résultat non réalisé (en USD) |
|---|-----------|--------|-----------|------------|-------------------------------|
| <b>Contrats de change à terme liés aux actions de classe PH (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)</b> |           |        |           |            |                               |
| CHF   | 1.932,56  | USD    | 2.165,72  | 10.07.2023 | -3,82                         |
| CHF   | 39.268,04 | USD    | 43.691,40 | 10.07.2023 | 236,50                        |
|   |           |        |           |            | 232,68                        |

#### Contrats de change à terme liés aux actions de classes EH, GH, IPH (EUR) et XBH (EUR) (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)

|     |               |     |               |            |             |
|-----|---------------|-----|---------------|------------|-------------|
| EUR | 10.304.899,01 | USD | 11.359.595,12 | 10.07.2023 | -114.035,56 |
| EUR | 34.397,11     | USD | 37.700,92     | 10.07.2023 | -163,94     |
| EUR | 87.180,96     | USD | 95.702,81     | 10.07.2023 | -563,72     |
| EUR | 30.000,00     | USD | 33.102,45     | 10.07.2023 | -363,96     |
| EUR | 90.000,00     | USD | 99.649,35     | 10.07.2023 | -1.433,89   |
| EUR | 60.000,00     | USD | 66.090,84     | 10.07.2023 | -613,87     |
| EUR | 42.536,87     | USD | 46.837,31     | 10.07.2023 | -417,55     |
| EUR | 90.000,00     | USD | 99.356,85     | 10.07.2023 | -1.141,39   |
| EUR | 60.000,00     | USD | 66.093,90     | 10.07.2023 | -616,93     |
| EUR | 180.000,00    | USD | 199.262,70    | 10.07.2023 | -2.831,79   |
| EUR | 32.529,85     | USD | 35.447,75     | 10.07.2023 | 51,52       |
| EUR | 30.000,00     | USD | 32.722,89     | 10.07.2023 | 15,60       |
| EUR | 120.000,00    | USD | 129.913,44    | 10.07.2023 | 1.040,50    |
| EUR | 30.000,00     | USD | 32.524,86     | 10.07.2023 | 213,63      |
| EUR | 30.000,00     | USD | 32.463,36     | 10.07.2023 | 275,13      |
| EUR | 60.000,00     | USD | 64.536,66     | 10.07.2023 | 940,31      |
| EUR | 30.000,00     | USD | 32.304,33     | 10.07.2023 | 434,16      |
| EUR | 210.000,00    | USD | 225.353,31    | 10.07.2023 | 3.816,09    |
| EUR | 30.000,00     | USD | 32.259,33     | 10.07.2023 | 479,16      |
| EUR | 60.000,00     | USD | 64.710,66     | 10.07.2023 | 766,31      |
| EUR | 30.000,00     | USD | 32.439,36     | 10.07.2023 | 299,13      |
| EUR | 30.000,00     | USD | 32.583,39     | 10.07.2023 | 155,10      |
| EUR | 30.000,00     | USD | 32.817,42     | 10.07.2023 | -78,93      |
| EUR | 30.000,00     | USD | 32.832,42     | 10.07.2023 | -93,93      |
| EUR | 30.000,00     | USD | 32.776,92     | 10.07.2023 | -38,43      |
| USD | 98.890,74     | EUR | 90.000,00     | 10.07.2023 | 675,28      |
| USD | 39.982,43     | EUR | 36.495,27     | 10.07.2023 | 155,77      |
| USD | 71.147,19     | EUR | 64.891,58     | 10.07.2023 | 332,12      |
| USD | 33.329,52     | EUR | 30.000,00     | 10.07.2023 | 591,03      |
| USD | 32.915,58     | EUR | 30.000,00     | 10.07.2023 | 177,09      |
| USD | 33.064,05     | EUR | 30.000,00     | 10.07.2023 | 325,56      |
| USD | 33.085,05     | EUR | 30.000,00     | 10.07.2023 | 346,56      |
| USD | 98.904,24     | EUR | 90.000,00     | 10.07.2023 | 688,78      |
| USD | 34.906,93     | EUR | 31.668,77     | 10.07.2023 | 347,34      |
| USD | 200.265,12    | EUR | 180.000,00    | 10.07.2023 | 3.834,21    |
| USD | 165.830,25    | EUR | 150.000,00    | 10.07.2023 | 2.137,82    |
| USD | 132.952,08    | EUR | 120.000,00    | 10.07.2023 | 1.998,14    |
| USD | 66.290,10     | EUR | 60.000,00     | 10.07.2023 | 813,13      |
| USD | 132.280,20    | EUR | 120.000,00    | 10.07.2023 | 1.326,26    |
| USD | 33.053,55     | EUR | 30.000,00     | 10.07.2023 | 315,06      |
| USD | 69.325,08     | EUR | 62.985,52     | 10.07.2023 | 590,06      |
| USD | 65.543,22     | EUR | 60.000,00     | 10.07.2023 | 66,25       |
| USD | 70.853,28     | EUR | 65.026,81     | 10.07.2023 | -109,36     |
| USD | 65.072,28     | EUR | 60.000,00     | 10.07.2023 | -404,69     |
| USD | 184.245,05    | EUR | 170.179,54    | 10.07.2023 | -1.468,96   |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| Devise | Achats     | Devise | Ventes     | Echéance   | Résultat non réalisé<br>(en USD) |
|--------|------------|--------|------------|------------|----------------------------------|
| USD    | 128.890,68 | EUR    | 120.000,00 | 10.07.2023 | -2.063,26                        |
| USD    | 183.163,27 | EUR    | 170.336,58 | 10.07.2023 | -2.722,12                        |
| USD    | 79.230,33  | EUR    | 73.839,87  | 10.07.2023 | -1.349,85                        |
| USD    | 137.790,56 | EUR    | 128.165,10 | 10.07.2023 | -2.073,82                        |
| USD    | 55.941,22  | EUR    | 52.357,26  | 10.07.2023 | -1.195,36                        |
| USD    | 42.676,49  | EUR    | 39.693,45  | 10.07.2023 | -640,29                          |
| USD    | 32.300,67  | EUR    | 30.000,00  | 10.07.2023 | -437,82                          |
| USD    | 481.783,60 | EUR    | 447.691,03 | 10.07.2023 | -6.773,94                        |
| USD    | 32.731,08  | EUR    | 30.000,00  | 10.07.2023 | -7,41                            |
| USD    | 32.777,58  | EUR    | 30.000,00  | 10.07.2023 | 39,09                            |
| USD    | 118.838,72 | EUR    | 108.702,14 | 10.07.2023 | 213,94                           |
| USD    | 89.907,56  | EUR    | 82.412,10  | 10.07.2023 | -27,35                           |
| USD    | 32.803,08  | EUR    | 30.000,00  | 10.07.2023 | 64,59                            |
| USD    | 65.915,10  | EUR    | 60.000,00  | 10.07.2023 | 438,13                           |
| USD    | 42.370,39  | EUR    | 38.652,03  | 10.07.2023 | 190,09                           |
| USD    | 137.945,81 | EUR    | 125.788,25 | 10.07.2023 | 675,25                           |
| USD    | 110.605,95 | EUR    | 101.352,38 | 10.07.2023 | 1,84                             |
| USD    | 98.620,74  | EUR    | 90.000,00  | 10.07.2023 | 405,28                           |
| USD    | 32.887,08  | EUR    | 30.000,00  | 10.07.2023 | 148,59                           |
|        |            |        |            |            | <u>-116.284,22</u>               |

### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Devise  | Achats       | Devise | Ventes       | Echéance   | Résultat non réalisé<br>(en EUR) |
|---|--------------|--------|--------------|------------|----------------------------------|
| <b>Contrats de change à terme liés aux actions de classe UH (GBP) (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)</b> |              |        |              |            |                                  |
| EUR   | 33.856,87    | GBP    | 30.000,00    | 10.07.2023 | -1.096,00                        |
| EUR   | 34.308,02    | GBP    | 30.000,00    | 10.07.2023 | -644,75                          |
| GBP   | 1.303.022,91 | EUR    | 1.481.787,20 | 10.07.2023 | <u>36.356,43</u>                 |
|   |              |        |              |            | 34.615,68                        |

### Contrats de change à terme liés aux actions de classes CH, IH (CHF) et RAMCH (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)

|     |              |     |              |            |                  |
|-----|--------------|-----|--------------|------------|------------------|
| CHF | 35.019,28    | EUR | 35.888,61    | 10.07.2023 | 9,57             |
| CHF | 4.122.866,70 | EUR | 4.161.733,13 | 10.07.2023 | 64.589,03        |
| CHF | 66.217,78    | EUR | 67.616,63    | 10.07.2023 | 262,98           |
| CHF | 30.000,00    | EUR | 30.646,58    | 10.07.2023 | 106,32           |
| EUR | 30.959,88    | CHF | 30.000,00    | 10.07.2023 | 206,90           |
| EUR | 30.590,49    | CHF | 30.000,00    | 10.07.2023 | -162,39          |
| EUR | 30.651,43    | CHF | 30.000,00    | 10.07.2023 | -101,47          |
| EUR | 30.621,71    | CHF | 30.000,00    | 10.07.2023 | -131,18          |
| EUR | 48.652,64    | CHF | 47.670,00    | 10.07.2023 | -213,69          |
| EUR | 117.011,46   | CHF | 115.113,65   | 10.07.2023 | -990,98          |
| EUR | 30.654,57    | CHF | 30.000,00    | 10.07.2023 | -98,33           |
| EUR | 30.595,14    | CHF | 30.000,00    | 10.07.2023 | -157,74          |
| EUR | 322.185,84   | CHF | 315.498,55   | 10.07.2023 | -1.230,59        |
| EUR | 30.615,46    | CHF | 30.000,00    | 10.07.2023 | -137,43          |
| EUR | 30.508,02    | CHF | 30.000,00    | 10.07.2023 | -244,84          |
| EUR | 30.894,52    | CHF | 30.000,00    | 10.07.2023 | 141,55           |
|     |              |     |              |            | <u>61.847,71</u> |

### Contrats de change à terme liés aux actions de classes DH et IH (USD) (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)

|     |            |     |            |            |         |
|-----|------------|-----|------------|------------|---------|
| EUR | 27.492,34  | USD | 30.000,00  | 10.07.2023 | 1,76    |
| EUR | 54.344,63  | USD | 60.000,00  | 10.07.2023 | -636,70 |
| EUR | 27.118,28  | USD | 30.000,00  | 10.07.2023 | -372,40 |
| EUR | 27.233,98  | USD | 30.000,00  | 10.07.2023 | -256,67 |
| EUR | 27.174,77  | USD | 30.000,00  | 10.07.2023 | -315,89 |
| EUR | 54.236,55  | USD | 60.000,00  | 10.07.2023 | -744,81 |
| EUR | 54.177,78  | USD | 60.000,00  | 10.07.2023 | -803,59 |
| EUR | 27.281,06  | USD | 30.000,00  | 10.07.2023 | -209,58 |
| EUR | 54.701,40  | USD | 60.000,00  | 10.07.2023 | -279,84 |
| EUR | 106.092,89 | USD | 115.710,10 | 10.07.2023 | 61,65   |
| EUR | 27.424,46  | USD | 30.000,00  | 10.07.2023 | -66,14  |
| EUR | 28.021,41  | USD | 30.000,00  | 10.07.2023 | 530,96  |
| EUR | 27.885,94  | USD | 30.000,00  | 10.07.2023 | 395,46  |
| EUR | 27.644,37  | USD | 30.000,00  | 10.07.2023 | 153,83  |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| Devise   | Achats       | Devise | Ventes       | Echéance   | Résultat non réalisé (en EUR) |
|--|--------------|--------|--------------|------------|-------------------------------|
| EUR  | 27.503,68    | USD    | 30.000,00    | 10.07.2023 | 13,10                         |
| USD  | 8.775.984,30 | EUR    | 7.962.958,30 | 10.07.2023 | 78.959,18                     |
| USD  | 30.000,00    | EUR    | 27.830,89    | 10.07.2023 | -340,40                       |
| USD  | 30.000,00    | EUR    | 27.818,01    | 10.07.2023 | -327,51                       |
| USD  | 30.000,00    | EUR    | 27.110,43    | 10.07.2023 | 380,25                        |
| USD  | 30.000,00    | EUR    | 27.426,41    | 10.07.2023 | 64,19                         |
| USD  | 30.000,00    | EUR    | 27.377,61    | 10.07.2023 | 113,00                        |
| USD  | 60.000,00    | EUR    | 54.439,79    | 10.07.2023 | 541,52                        |
| USD  | 30.000,00    | EUR    | 27.003,09    | 10.07.2023 | 487,62                        |
|  |              |        |              |            | <u>77.348,99</u>              |
| <b>Contrats de change à terme liés aux actions de classes BH (SEK) et IH (SEK) (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)</b> |              |        |              |            |                               |
| EUR  | 1.068,23     | SEK    | 12.374,20    | 10.07.2023 | 18,63                         |
| SEK  | 240.856,16   | EUR    | 21.383,17    | 10.07.2023 | -953,35                       |
|  |              |        |              |            | <u>-934,72</u>                |

### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

| Devise   | Achats       | Devise | Ventes       | Echéance   | Résultat non réalisé (en USD) |
|--|--------------|--------|--------------|------------|-------------------------------|
| <b>Contrats de change à terme liés aux actions de classe CH (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)</b>  |              |        |              |            |                               |
| CHF  | 72.438,23    | USD    | 80.598,06    | 10.07.2023 | 436,28                        |
|  |              |        |              |            | <u>436,28</u>                 |
| <b>Contrats de change à terme liés aux actions de classes EH, IH (EUR), XBH (EUR), XH (EUR) et XNH (EUR) (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)</b> |              |        |              |            |                               |
| EUR  | 1.901.638,17 | USD    | 2.096.268,94 | 10.07.2023 | -21.043,82                    |
| USD  | 33.377,52    | EUR    | 30.000,00    | 10.07.2023 | 639,03                        |
| USD  | 34.565,81    | EUR    | 31.739,39    | 10.07.2023 | -70,84                        |
| USD  | 33.070,05    | EUR    | 30.000,00    | 10.07.2023 | 331,56                        |
| USD  | 87.108,18    | EUR    | 79.142,42    | 10.07.2023 | 741,41                        |
| USD  | 32.300,67    | EUR    | 30.000,00    | 10.07.2023 | -437,82                       |
|  |              |        |              |            | <u>-19.840,48</u>             |
| <b>Contrats de change à terme liés aux actions de classe UH (GBP) (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)</b>  |              |        |              |            |                               |
| GBP  | 23.133,21    | USD    | 28.995,30    | 10.07.2023 | 417,18                        |
|  |              |        |              |            | <u>417,18</u>                 |

### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

| Devise   | Achats        | Devise | Ventes        | Echéance   | Résultat non réalisé (en USD) |
|--|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| <b>Contrats de change à terme (Morgan Stanley &amp; Co Intl Plc, Royaume-Uni)</b>  |               |        |               |            |                               |
| USD  | 3.500.000,00  | EUR    | 3.230.297,00  | 15.09.2023 | -36.914,47                    |
|  |               |        |               |            | <u>-36.914,47</u>             |
| <b>Contrats de change à terme liés aux actions de classes CH et RAMCH (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)</b>                                    |               |        |               |            |                               |
| CHF  | 35.062,07     | USD    | 38.669,60     | 10.07.2023 | 553,03                        |
| CHF  | 30.000,00     | USD    | 33.470,38     | 10.07.2023 | 89,71                         |
| CHF  | 30.000,00     | USD    | 33.913,02     | 10.07.2023 | -352,69                       |
| CHF  | 2.987.216,02  | USD    | 3.323.711,94  | 10.07.2023 | 17.991,07                     |
| CHF  | 30.000,00     | USD    | 33.550,82     | 10.07.2023 | 9,31                          |
| CHF  | 68.265,51     | USD    | 77.074,34     | 10.07.2023 | -707,29                       |
| USD  | 33.792,00     | CHF    | 30.000,00     | 10.07.2023 | 231,74                        |
| USD  | 33.833,93     | CHF    | 30.000,00     | 10.07.2023 | 273,64                        |
| USD  | 33.782,49     | CHF    | 30.000,00     | 10.07.2023 | 222,23                        |
| USD  | 34.049,01     | CHF    | 30.000,00     | 10.07.2023 | 488,61                        |
|  |               |        |               |            | <u>18.799,36</u>              |
| <b>Contrats de change à terme liés aux actions de classes EH, IH (EUR), PIH (EUR), XH (EUR) et XNH (EUR) (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)</b> |               |        |               |            |                               |
| EUR  | 23.632.762,01 | USD    | 26.051.551,57 | 10.07.2023 | -261.523,69                   |
| EUR  | 62.187,43     | USD    | 68.266,19     | 10.07.2023 | -402,11                       |
| EUR  | 89.689,42     | USD    | 98.353,33     | 10.07.2023 | -476,80                       |
| EUR  | 30.000,00     | USD    | 33.351,48     | 10.07.2023 | -612,99                       |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| Devise | Achats       | Devise | Ventes       | Echéance   | Résultat non réalisé<br>(en USD) |
|--------|--------------|--------|--------------|------------|----------------------------------|
| EUR    | 120.000,00   | USD    | 132.865,80   | 10.07.2023 | -1.911,86                        |
| EUR    | 31.099,18    | USD    | 34.386,36    | 10.07.2023 | -448,36                          |
| EUR    | 30.000,00    | USD    | 32.937,42    | 10.07.2023 | -198,93                          |
| EUR    | 69.175,16    | USD    | 76.127,19    | 10.07.2023 | -637,52                          |
| EUR    | 60.000,00    | USD    | 66.210,90    | 10.07.2023 | -733,93                          |
| EUR    | 60.000,00    | USD    | 66.147,90    | 10.07.2023 | -670,93                          |
| EUR    | 180.000,00   | USD    | 196.931,52   | 10.07.2023 | -500,61                          |
| EUR    | 66.242,31    | USD    | 72.187,49    | 10.07.2023 | 101,61                           |
| EUR    | 60.000,00    | USD    | 64.956,72    | 10.07.2023 | 520,25                           |
| EUR    | 30.000,00    | USD    | 32.524,86    | 10.07.2023 | 213,63                           |
| EUR    | 60.000,00    | USD    | 64.926,72    | 10.07.2023 | 550,25                           |
| EUR    | 30.000,00    | USD    | 32.406,36    | 10.07.2023 | 332,13                           |
| EUR    | 60.000,00    | USD    | 64.386,66    | 10.07.2023 | 1.090,31                         |
| EUR    | 90.000,00    | USD    | 96.323,40    | 10.07.2023 | 1.892,06                         |
| EUR    | 60.000,00    | USD    | 64.641,66    | 10.07.2023 | 835,31                           |
| EUR    | 30.000,00    | USD    | 32.583,39    | 10.07.2023 | 155,10                           |
| EUR    | 30.000,00    | USD    | 32.749,92    | 10.07.2023 | -11,43                           |
| EUR    | 30.000,00    | USD    | 32.782,92    | 10.07.2023 | -44,43                           |
| EUR    | 30.000,00    | USD    | 32.817,42    | 10.07.2023 | -78,93                           |
| EUR    | 90.000,00    | USD    | 98.600,76    | 10.07.2023 | -385,30                          |
| USD    | 32.887,08    | EUR    | 30.000,00    | 10.07.2023 | 148,59                           |
| USD    | 32.762,58    | EUR    | 30.000,00    | 10.07.2023 | 24,09                            |
| USD    | 66.161,10    | EUR    | 60.000,00    | 10.07.2023 | 684,13                           |
| USD    | 169.154,90   | EUR    | 153.407,47   | 10.07.2023 | 1.743,96                         |
| USD    | 33.205,05    | EUR    | 30.000,00    | 10.07.2023 | 466,56                           |
| USD    | 66.755,04    | EUR    | 60.000,00    | 10.07.2023 | 1.278,07                         |
| USD    | 132.544,20   | EUR    | 120.000,00   | 10.07.2023 | 1.590,26                         |
| USD    | 33.028,05    | EUR    | 30.000,00    | 10.07.2023 | 289,56                           |
| USD    | 299.142,18   | EUR    | 270.000,00   | 10.07.2023 | 4.495,81                         |
| USD    | 99.435,15    | EUR    | 90.000,00    | 10.07.2023 | 1.219,69                         |
| USD    | 37.767,80    | EUR    | 34.203,77    | 10.07.2023 | 441,81                           |
| USD    | 165.350,25   | EUR    | 150.000,00   | 10.07.2023 | 1.657,82                         |
| USD    | 72.052,60    | EUR    | 65.205,97    | 10.07.2023 | 894,44                           |
| USD    | 45.859,37    | EUR    | 41.665,68    | 10.07.2023 | 390,33                           |
| USD    | 156.171,64   | EUR    | 142.622,37   | 10.07.2023 | 530,29                           |
| USD    | 84.047,02    | EUR    | 77.117,90    | 10.07.2023 | -110,42                          |
| USD    | 39.066,10    | EUR    | 36.083,74    | 10.07.2023 | -311,47                          |
| USD    | 299.939,84   | EUR    | 277.593,30   | 10.07.2023 | -2.992,97                        |
| USD    | 66.472,46    | EUR    | 61.817,48    | 10.07.2023 | -987,90                          |
| USD    | 64.541,34    | EUR    | 60.000,00    | 10.07.2023 | -935,63                          |
| USD    | 96.749,01    | EUR    | 90.000,00    | 10.07.2023 | -1.466,45                        |
| USD    | 345.878,53   | EUR    | 322.346,58   | 10.07.2023 | -5.892,76                        |
| USD    | 172.122,29   | EUR    | 160.098,57   | 10.07.2023 | -2.590,53                        |
| USD    | 32.257,17    | EUR    | 30.000,00    | 10.07.2023 | -481,32                          |
| USD    | 256.766,46   | EUR    | 240.316,33   | 10.07.2023 | -5.486,63                        |
| USD    | 136.664,07   | EUR    | 127.111,39   | 10.07.2023 | -2.050,41                        |
| USD    | 167.387,24   | EUR    | 155.795,73   | 10.07.2023 | -2.629,97                        |
| USD    | 79.093,36    | EUR    | 73.712,22    | 10.07.2023 | -1.347,52                        |
| USD    | 77.807,44    | EUR    | 72.662,77    | 10.07.2023 | -1.488,19                        |
| USD    | 97.014,51    | EUR    | 90.000,00    | 10.07.2023 | -1.200,95                        |
| USD    | 64.838,28    | EUR    | 60.000,00    | 10.07.2023 | -638,69                          |
| USD    | 2.180.499,18 | EUR    | 2.026.200,00 | 10.07.2023 | -30.658,13                       |
| USD    | 1.565.379,85 | EUR    | 1.447.481,07 | 10.07.2023 | -14.231,42                       |
| USD    | 108.798,98   | EUR    | 100.150,85   | 10.07.2023 | -493,93                          |
| USD    | 102.236,33   | EUR    | 93.498,78    | 10.07.2023 | 202,71                           |
| USD    | 152.084,20   | EUR    | 139.239,24   | 10.07.2023 | 134,81                           |
| USD    | 189.029,36   | EUR    | 173.270,26   | 10.07.2023 | -57,50                           |
| USD    | 185.658,27   | EUR    | 169.365,17   | 10.07.2023 | 832,96                           |
| USD    | 68.328,77    | EUR    | 62.306,76    | 10.07.2023 | 334,47                           |
| USD    | 180.890,27   | EUR    | 165.756,53   | 10.07.2023 | 3,01                             |
| USD    | 138.261,02   | EUR    | 126.202,27   | 10.07.2023 | 538,65                           |
| USD    | 65.255,22    | EUR    | 60.000,00    | 10.07.2023 | -221,75                          |
| USD    | 157.095,60   | EUR    | 144.058,19   | 10.07.2023 | -112,63                          |
| USD    | 32.917,08    | EUR    | 30.000,00    | 10.07.2023 | 178,59                           |
|        |              |        |              |            | -321.253,73                      |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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

| Devise   | Achats         | Devise | Ventes        | Echéance   | Résultat non réalisé (en EUR) |
|--|----------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| <b>Contrats de change à terme (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)</b>  |                |        |               |            |                               |
| EUR  | 32.325.295,00  | USD    | 35.076.306,91 | 15.09.2023 | 292.064,42                    |
| JPY  | 387.965.245,00 | EUR    | 2.600.000,00  | 15.09.2023 | -119.493,60                   |
|  |                |        |               |            | 172.570,82                    |
| <b>Contrats de change à terme liés aux actions de classes IPH (CHF) et RAMCH (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)</b>     |                |        |               |            |                               |
| CHF  | 491.307,06     | EUR    | 495.938,63    | 10.07.2023 | 7.696,84                      |
| CHF  | 60.870,58      | EUR    | 62.381,65     | 10.07.2023 | 16,62                         |
| EUR  | 32.061,32      | CHF    | 31.475,40     | 10.07.2023 | -203,97                       |
|  |                |        |               |            | 7.509,49                      |
| <b>Contrats de change à terme liés aux actions de classes IPH (USD) et UPH (USD) (Banque de Luxembourg SA, Luxembourg)</b> |                |        |               |            |                               |
| USD  | 2.233,39       | EUR    | 2.026,48      | 10.07.2023 | 20,09                         |
|  |                |        |               |            | 20,09                         |

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;

- la contrepartie 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 contrepartie est renseigné dans le poste "Garantie en espèces reçue à rembourser",

- la contrepartie 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 contrepartie est renseigné dans le poste "A recevoir sur garantie en espèces payée".

#### Note 14 - Contrats de futures

Au 30 juin 2023, les compartiments ci-dessous de la SICAV sont engagés dans les contrats de futures suivants:

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

|       | Quantité | Dénomination                                  | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|---|--------|---------------------|-------------------------------|
| Vente | 41       | CAC 40 Index FUT 07/23                        | EUR    | -3.038.305,00       | -23.318,01                    |
|       |          | MONEP   |        |                     |                               |
| Vente | 6        | DAX Germany Index FUT 09/23 EUX               | EUR    | -2.440.800,00       | 27.562,50                     |
| Vente | 98       | Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/23 EUX | EUR    | -4.338.460,00       | -20.500,03                    |
| Vente | 7        | FTSE MIB Index FUT 09/23 MIL                  | EUR    | -992.705,00         | -13.880,00                    |
| Vente | 57       | FTSE 100 Index FUT 09/23 ICE                  | GBP    | -5.009.450,02       | 62.725,11                     |
| Vente | 47       | OMX Stockholm 30 Index FUT 07/23 OMX          | SEK    | -923.424,98         | 1.316,89                      |
|       |          |   |        |                     | 33.906,46                     |

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

|       | Quantité | Dénomination  | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|---|--------|---------------------|-------------------------------|
| Achat | 400      | Euro Stoxx 50 Volatility VSTOXX Index FUT 07/23 EUX | EUR    | 596.000,00          | -73.219,64                    |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

|       | Quantité | Dénomination                                | Devise | Exposition<br>(en EUR) | Résultat non<br>réalisé<br>(en EUR) |
|-------|----------|---|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Achat | 19       | FTSE 100 Index FUT 09/23<br>ICE             | GBP    | 1.669.816,67           | -16.274,15                          |
| Achat | 10       | Hang Seng Index FUT 07/23<br>HKFE           | HKD    | 1.099.866,23           | 4.327,65                            |
| Achat | 7        | TOPIX Index (TOKYO) FUT<br>09/23 OSE        | JPY    | 1.015.819,13           | 26.416,63                           |
| Achat | 10       | CBOE SPX Volatility Index<br>FUT 07/23 CBF  | USD    | 137.589,37             | -10.439,96                          |
| Achat | 2        | Nasdaq 100 Stock Index<br>FUT 09/23 CME     | USD    | 562.309,81             | 52.011,92                           |
| Achat | 3        | S&P 500 Index FUT 09/23<br>CME              | USD    | 617.082,95             | 64.796,04                           |
| Achat | 32       | US Treasury Bond (Long)<br>FUT 09/23 CBOT   | USD    | 3.722.273,14           | -3.258,98                           |
| Achat | 29       | US Treasury Note 10 Years<br>FUT 09/23 CBOT | USD    | 2.984.145,99           | -55.654,09                          |
| Achat | 15       | US Treasury Note 2 Years<br>FUT 09/23 CBOT  | USD    | 2.795.743,72           | -39.957,47                          |
| Achat | 90       | US Treasury Note 5 Years<br>FUT 09/23 CBOT  | USD    | 8.834.498,17           | -179.512,22                         |
|       |          |   |        |                        | -230.764,27                         |

A la date des états financiers, le compartiment RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL MULTI-ASSET FUND a déposé des actifs en garantie, présentés dans la rubrique "Dépôts de garantie sur futures", en faveur de BANQUE DE LUXEMBOURG S.A..

### Note 15 - Contrats de swaps

Au 30 juin 2023, 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<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé<br>(en EUR) |
|---|--------|--------------------------------------|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| <b>Contrepartie : Morgan Stanley &amp; Co Intl Plc, Londres</b> |        |                                      |  |                         |            |                                     |
| 36 381  | EUR    | AIB Group Plc Reg                    | 140 066.85                               | EONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 4 321   | EUR    | Bank of Ireland Group Plc            | 37 756.90                                | EONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 780   | EUR    | CRH Plc                              | 39 390.00                                | EONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 36 799  | EUR    | Dalata Hotel Group Plc Reg           | 170 563.37                               | EONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 51 045  | EUR    | Glanbia Plc                          | 699 316.50                               | EONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 57 362  | EUR    | Glenveagh Properties Plc Reg         | 64 245.44                                | EONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 35 217  | EUR    | Greencoat Renewables Plc Reg         | 35 586.78                                | EONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 1 632   | EUR    | Kingspan Group                       | 99 388.80                                | EONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 14 935  | EUR    | Origin Enterprises Plc               | 49 808.23                                | EONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
|   |        |                                      | 1 336 122.87                             |                         |            | 0.00                                |
| 961   | GBP    | 4Imprint Group Plc Reg               | 53 699.40                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 10 991  | GBP    | Advanced Medical Solutions Group PLC | 28 946.97                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 48 639  | GBP    | AJ Bell Plc Reg                      | 181 947.93                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 4 167   | GBP    | AstraZeneca Plc                      | 547 565.43                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 59 563  | GBP    | Aviva Plc                            | 274 315.88                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 14 834  | GBP    | Berkeley Gr Hgs (The) Plc Reg        | 678 162.92                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 40 822  | GBP    | Britvic Plc                          | 407 216.62                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |



## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                            | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé<br>(en EUR) |
|----------|--------|---|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| 1 556    | GBP    | Bunzl Plc                               | 54 380.54                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 31 957   | GBP    | CentralNic Group PLC                    | 43 125.29                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 3 390    | GBP    | Clarkson Plc                            | 116 936.17                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 167 614  | GBP    | ConvaTec Group Plc Reg                  | 400 816.05                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 2 682    | GBP    | DiscoverIE Group Plc                    | 26 254.00                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 17 626   | GBP    | Dunelm Group Plc                        | 230 259.12                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 16 382   | GBP    | EasyJet Plc                             | 92 132.25                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 4 668    | GBP    | Electrocomponents Plc Reg               | 41 353.87                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 3 373    | GBP    | Ergomed Plc                             | 38 324.67                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 790      | GBP    | FD Technologies Plc                     | 17 639.25                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 926      | GBP    | FDM Group (Holdings) Plc Reg            | 6 053.85                                 | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 56 494   | GBP    | FirstGroup Plc                          | 96 053.92                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 3 888    | GBP    | Games Workshop Group Plc                | 494 773.41                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 6 868    | GBP    | Gamma Communications PLC Reg            | 91 401.61                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 34 830   | GBP    | GSK Plc                                 | 563 703.38                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 23 538   | GBP    | Haleon Plc                              | 88 393.42                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 35 040   | GBP    | Hikma Pharmaceutical Plc                | 771 966.11                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 12 348   | GBP    | HSBC Holdings Plc                       | 89 461.25                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 241 983  | GBP    | Hurricane Energy Plc                    | 4 991.32                                 | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 57 066   | GBP    | IG Group Holdings Plc                   | 450 218.73                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 8 517    | GBP    | Informa Plc                             | 72 057.75                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 129 916  | GBP    | J Sainsbury Plc                         | 407 260.58                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 26 492   | GBP    | JD Wetherspoon Plc                      | 207 617.76                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 4 552    | GBP    | Johnson Matthey Plc Reg                 | 92 619.82                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 22 999   | GBP    | Land Securities Group Plc Reit Reg Dist | 153 896.80                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 24 129   | GBP    | Mitchells & Butlers Plc                 | 57 418.59                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 1 027    | GBP    | Next 15 Group PLC                       | 8 126.39                                 | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 7 651    | GBP    | Oxford Instruments Plc Reg              | 243 409.94                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 2 280    | GBP    | Pearson Plc                             | 21 840.58                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 103 147  | GBP    | Premier Foods Plc                       | 153 138.18                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 1 851    | GBP    | Rathbone Brothers Plc Reg               | 40 121.47                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 21 502   | GBP    | Relx Plc                                | 656 754.92                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 27 553   | GBP    | Rightmove Group Plc Reg                 | 167 994.12                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 5 128    | GBP    | Smart Metering Syst Plc                 | 41 114.40                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 11 358   | GBP    | Spire Healthcare Group Plc              | 28 126.67                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 211      | GBP    | SSE Plc                                 | 4 526.82                                 | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 3 799    | GBP    | St James's Place Plc                    | 48 145.53                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 8 068    | GBP    | SThree Plc                              | 32 108.06                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 66 571   | GBP    | Tesco Plc                               | 192 705.51                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 13 706   | GBP    | Unilever Plc                            | 654 466.09                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 25 880   | GBP    | Vesuvius PLC                            | 120 154.78                               | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 2 507    | GBP    | Vitec Group Plc (The)                   | 20 217.05                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
| 38 201   | GBP    | Vodafone Group Plc                      | 32 929.70                                | SONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                                |
|          |        |   | <u>9 346 844.87</u>                      |                         |            | <u>0.00</u>                         |
|          |        |   | <u>10 682 967.74</u>                     |                         |            | <u>0.00</u>                         |

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination | Expositions sous-<br>jacentes (en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|----------|--------|--------------|--|-------------------------|----------|----------------------------------|
|----------|--------|--------------|--|-------------------------|----------|----------------------------------|

Contrepartie : UBS AG, Londres

|       |     |                   |           |         |            |         |
|-------|-----|-------------------|-----------|---------|------------|---------|
| 6 784 | EUR | AIB Group Plc Reg | 26 118.40 | 1D-ESTR | 15/03/2024 | -366.34 |
|-------|-----|-------------------|-----------|---------|------------|---------|

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

| Quantité   | Devise | Dénomination                            | Expositions sous-jacentes (en EUR) | Taux fixe / variable | Echéance   | Résultat non réalisé (en EUR) |
|------------|--------|---|------------------------------------|----------------------|------------|-------------------------------|
| 5 308.00   | EUR    | Bank of Ireland Group Plc               | 46 381.30                          | 1D-ESTR              | 15/03/2024 | -3 450.20                     |
| 22 172.00  | EUR    | Dalata Hotel Group Plc Reg              | 102 767.22                         | 1D-ESTR              | 15/03/2024 | -2 882.36                     |
| 34 755.00  | EUR    | Glanbia Plc                             | 476 143.50                         | 1D-ESTR              | 15/03/2024 | 6 951.00                      |
| 44 551.00  | EUR    | Glenveagh Properties Plc Reg            | 49 897.12                          | 1D-ESTR              | 15/03/2024 | 178.20                        |
| 6 757.00   | EUR    | Greencoat Renewables Plc Reg            | 6 827.95                           | 1D-ESTR              | 15/03/2024 | -452.72                       |
| 9 458.00   | EUR    | Origin Enterprises Plc                  | 31 542.43                          | 1D-ESTR              | 15/03/2024 | -2 979.27                     |
|            |        |   | <u>739 677.92</u>                  |                      |            | <u>-3 001.69</u>              |
| 10 738.00  | GBP    | Advanced Medical Solutions Group PLC    | 28 280.64                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -2 189.87                     |
| 36 226.00  | GBP    | AJ Bell Plc Reg                         | 135 513.60                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -2 026.37                     |
| 2 757.00   | GBP    | AstraZeneca Plc                         | 362 284.11                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -13 172.80                    |
| 41 336.00  | GBP    | Aviva Plc                               | 190 371.90                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -1 252.45                     |
| 9 980.00   | GBP    | Berkeley Gr Hgs (The) Plc Reg           | 456 253.60                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -1 163.02                     |
| 25 712.00  | GBP    | Britvic Plc                             | 256 488.02                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -10 037.79                    |
| 503.00     | GBP    | Bunzl Plc                               | 17 579.31                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -357.57                       |
| 19 102.00  | GBP    | CentralNic Group PLC                    | 25 777.74                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | 178.09                        |
| 2 264.00   | GBP    | Clarkson Plc                            | 78 095.42                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -1 187.26                     |
| 79 147.00  | GBP    | ConvaTec Group Plc Reg                  | 189 264.55                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -922.34                       |
| 13 361.00  | GBP    | Dunelm Group Plc                        | 174 542.84                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -2 024.14                     |
| 2 844.00   | GBP    | Ergomed Plc                             | 32 314.07                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -1 822.84                     |
| 698.00     | GBP    | FD Technologies Plc                     | 15 585.06                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -2 025.41                     |
| 5 099.00   | GBP    | FDM Group (Holdings) Plc Reg            | 33 335.37                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -7 130.56                     |
| 1 531.00   | GBP    | Games Workshop Group Plc                | 194 829.76                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | 7 315.04                      |
| 7 276.00   | GBP    | Gamma Communications PLC Reg            | 96 831.41                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -3 561.23                     |
| 23 102.00  | GBP    | GSK Plc                                 | 373 892.49                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | 3 769.08                      |
| 20 980.00  | GBP    | Haleon Plc                              | 78 787.24                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | 281.16                        |
| 23 648.00  | GBP    | Hikma Pharmaceutical Plc                | 520 989.00                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -9 507.60                     |
| 25 498.00  | GBP    | HSBC Holdings Plc                       | 184 732.98                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | 3 654.84                      |
| 350 912.00 | GBP    | Hurricane Energy Plc                    | 7 238.17                           | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -21 223.79                    |
| 26 148.00  | GBP    | IG Group Holdings Plc                   | 206 293.05                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -6 094.33                     |
| 5 813.00   | GBP    | Informa Plc                             | 49 180.67                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -162.58                       |
| 9 807.00   | GBP    | Investec Plc                            | 50 377.34                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -3 211.44                     |
| 92 726.00  | GBP    | J Sainsbury Plc                         | 290 677.40                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -3 673.98                     |
| 14 180.00  | GBP    | JD Wetherspoon Plc                      | 111 128.63                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -3 965.93                     |
| 8 639.00   | GBP    | Johnson Matthey Plc Reg                 | 175 778.26                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | 2 114.17                      |
| 22 388.00  | GBP    | Land Securities Group Plc Reit Reg Dist | 149 808.32                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -2 504.63                     |
| 22 098.00  | GBP    | Mitchells & Butlers Plc                 | 52 585.52                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -154.51                       |
| 3 366.00   | GBP    | Next 15 Group PLC                       | 26 634.30                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -2 471.22                     |
| 5 039.00   | GBP    | Oxford Instruments Plc Reg              | 160 311.42                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | 7 633.88                      |
| 66 251.00  | GBP    | Premier Foods Plc                       | 98 360.18                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -2 624.99                     |
| 14 175.00  | GBP    | Relx Plc                                | 432 959.77                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | 330.38                        |
| 16 763.00  | GBP    | Rightmove Group Plc Reg                 | 102 206.13                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -1 562.78                     |
| 7 733.00   | GBP    | Smart Metering Syst Plc                 | 62 000.32                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -3 965.14                     |
| 8 323.00   | GBP    | Spire Healthcare Group Plc              | 20 610.87                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -1 454.88                     |
| 1 141.00   | GBP    | SSE Plc                                 | 24 479.18                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | 39.89                         |
| 16 265.00  | GBP    | SThree Plc                              | 64 729.50                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -4 738.62                     |
| 14 825.00  | GBP    | Tesco Plc                               | 42 914.47                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -2 781.50                     |
| 8 959.00   | GBP    | Unilever Plc                            | 427 795.25                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | 7 986.91                      |
| 16 609.00  | GBP    | Vesuvius PLC                            | 77 111.70                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | -3 600.09                     |
| 2 265.00   | GBP    | Vitec Group Plc (The)                   | 18 265.51                          | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | 1 504.53                      |
|            |        |   | <u>6 097 195.07</u>                |                      |            | <u>-87 763.69</u>             |
|            |        |   | <u>6 836 872.99</u>                |                      |            | <u>-90 765.38</u>             |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE INCOME EQUITIES

| Quantité  | Devise | Dénomination                               | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en USD) |
|---|--------|--|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| <b>Contrepartie : Morgan Stanley &amp; Co Intl Plc, Londres</b> |        |  |  |                         |            |                                  |
| 16 058  | EUR    | Glanbia Plc                                | 240 014.11                               | EONIA-1D                | 18/09/2024 | 0.00                             |
| 5 258   | EUR    | Origin Enterprises Plc                     | 19 131.15                                | EONIA-1D                | 18/09/2024 | 0.00                             |
|   |        |  | <u>259 145.26</u>                        |                         |            | <u>0.00</u>                      |
| 63 133  | GBP    | Aviva Plc                                  | 317 216.35                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 22 586  | GBP    | Balfour Beatty Plc                         | 97 863.58                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 3 976   | GBP    | Barratt Developments Plc                   | 20 902.78                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 1 303   | GBP    | Berkeley Gr Hgs (The) Plc Reg              | 64 989.76                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 5 632   | GBP    | British Land Co Plc                        | 21 682.07                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 5 781   | GBP    | Britvic Plc                                | 62 915.69                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 18 639  | GBP    | Capricorn Energy Plc                       | 44 267.16                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 50 609  | GBP    | Centrica Plc                               | 79 754.74                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 1 597   | GBP    | Clarkson Plc                               | 60 100.60                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 2 466   | GBP    | Computacenter Plc                          | 71 797.74                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 5 612   | GBP    | Conduit Holdings Ltd                       | 32 892.80                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 10 229  | GBP    | Crest Nicholson Holdings Plc Reg           | 24 501.70                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 81 595  | GBP    | FirstGroup Plc                             | 151 356.49                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 10 700  | GBP    | Frasers Group PLC Reg                      | 95 499.94                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 10 695  | GBP    | Hikma Pharmaceutical Plc                   | 257 063.06                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 32 328  | GBP    | IG Group Holdings Plc                      | 278 259.32                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 7 479   | GBP    | Informa Plc                                | 69 033.89                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 12 883  | GBP    | Jet2 Plc Reg                               | 204 087.90                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 2 793   | GBP    | Land Securities Group Plc Reit Reg<br>Dist | 20 389.96                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 11 992  | GBP    | M&G PLC Reg                                | 29 182.05                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 34 726  | GBP    | National Grid Plc Reg                      | 459 387.37                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 13 465  | GBP    | NatWest Gr Plc                             | 41 223.52                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 959   | GBP    | Next Plc                                   | 84 129.81                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 4 972   | GBP    | OSB Group Plc Reg                          | 30 342.72                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 8 990   | GBP    | Paragon Banking Group Plc                  | 60 692.69                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 9 474   | GBP    | Pearson Plc                                | 99 011.90                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 1 707   | GBP    | Persimmon Plc                              | 22 256.22                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 18 149  | GBP    | Pets at Home Gr Plc                        | 86 899.09                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 4 539   | GBP    | Phoenix Group Holdings PLC Reg             | 30 689.56                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 7 689   | GBP    | Redde Northgate Plc                        | 36 659.23                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 7 489   | GBP    | Redrow Plc Reg                             | 41 989.88                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 66 503  | GBP    | Rightmove Group Plc Reg                    | 442 375.62                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 10 302  | GBP    | Smiths Group Plc Reg                       | 215 330.51                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 1 586   | GBP    | Spectris Plc                               | 72 491.03                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 2 750   | GBP    | SSE Plc                                    | 64 367.80                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 4 907   | GBP    | SThree Plc                                 | 21 305.36                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 179 775   | GBP    | Taylor Wimpey Plc                          | 234 851.50                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 27 781  | GBP    | Tesco Plc                                  | 87 736.78                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| 19 746  | GBP    | TP Icap Group Plc                          | 37 958.86                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
|   |        |  | <u>4 173 457.03</u>                      |                         |            | <u>0.00</u>                      |
|   |        |  | <u>4 432 602.29</u>                      |                         |            | <u>0.00</u>                      |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité  | Devise | Dénomination                          | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|---|--------|---------------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| <b>Contrepartie : Merrill Lynch Intl, Londres</b> |        |                                       |  |                         |            |                                  |
| 757   | CHF    | ABB Ltd Reg                           | 27 291.99                                | 1D SARON                | 17/07/2024 | -224.98                          |
| -12 132   | CHF    | Accelleron Industries Ltd             | -266 314.82                              | 1D SARON                | 19/06/2024 | 7 957.12                         |
| -3 125  | CHF    | Alcon Inc Reg                         | -237 307.62                              | 1D SARON                | 17/07/2024 | -7 942.28                        |
| -1 432  | CHF    | Also Holding AG Reg                   | -282 939.45                              | 1D SARON                | 19/09/2023 | -2 054.54                        |
| -6 326  | CHF    | Arbonia AG                            | -65 607.45                               | 1D SARON                | 19/06/2024 | 6 764.95                         |
| -1 735  | CHF    | Bachem Holding AG Partizsch           | -138 687.57                              | 1D SARON                | 18/10/2023 | 13 602.05                        |
| -2 834  | CHF    | Baloise-Holding Reg                   | -381 626.63                              | 1D SARON                | 19/06/2024 | 27 881.40                        |
| -8 326  | CHF    | Banque Cantonale Vaudoise Reg         | -806 327.88                              | 1D SARON                | 19/09/2023 | 3 839.66                         |
| 299   | CHF    | Basilea Pharmaceutica AG Allsch Reg   | 12 946.17                                | 1D SARON                | 19/02/2024 | -1 149.07                        |
| 490   | CHF    | Belimo Holding AG                     | 224 062.46                               | 1D SARON                | 19/06/2024 | 3 335.73                         |
| -140  | CHF    | Bossard Holding AG                    | -28 522.52                               | 1D SARON                | 17/07/2024 | 3 687.27                         |
| 147   | CHF    | Burckhardt Compression Hg Ltd Reg     | 79 089.73                                | 1D SARON                | 19/06/2024 | -9 340.12                        |
| -397  | CHF    | Burkhalter Holding Ltd Reg            | -37 430.17                               | 1D SARON                | 19/06/2024 | -366.16                          |
| -705  | CHF    | Bystronic AG Reg A                    | -429 882.28                              | 1D SARON                | 19/09/2023 | 33 957.09                        |
| 3 787   | CHF    | Clariant AG Reg                       | 50 141.96                                | 1D SARON                | 19/08/2024 | 1 324.02                         |
| 717   | CHF    | Co Financière Richemont SA            | 111 430.74                               | 1D SARON                | 17/07/2024 | 4 188.30                         |
| -843  | CHF    | Daetwyler Holding AG                  | -164 834.99                              | 1D SARON                | 18/10/2023 | 20 042.83                        |
| -644  | CHF    | Dormakaba Holding AG                  | -265 311.08                              | 1D SARON                | 19/07/2023 | 11 219.62                        |
| -853  | CHF    | Dottikon Es Holdings AG Partizsch     | -214 607.05                              | 1D SARON                | 19/06/2024 | 11 236.07                        |
| -1 661  | CHF    | Dufry AG Reg                          | -69 382.07                               | 1D SARON                | 17/05/2024 | -1 021.33                        |
| 10 461  | CHF    | EFG Intl Reg                          | 97 342.50                                | 1D SARON                | 19/06/2024 | 472.04                           |
| -1 340  | CHF    | Ems-Chemie Holding AG                 | -929 687.36                              | 1D SARON                | 19/09/2023 | 34 064.39                        |
| 401   | CHF    | Flughafen Zurich AG Reg               | 76 395.40                                | 1D SARON                | 17/05/2024 | 2 465.69                         |
| -66   | CHF    | Forbo Holding AG                      | -86 846.52                               | 1D SARON                | 19/02/2024 | 5 546.27                         |
| -506  | CHF    | Geberit AG Reg                        | -242 735.12                              | 1D SARON                | 19/06/2024 | 10 215.51                        |
| -211  | CHF    | Givaudan SA Reg                       | -641 136.66                              | 1D SARON                | 19/06/2024 | -19 028.68                       |
| 610   | CHF    | Huber & Suhner AG Reg                 | 46 134.91                                | 1D SARON                | 19/08/2024 | 145.48                           |
| 5 587   | CHF    | Implenia AG Reg                       | 248 777.97                               | 1D SARON                | 18/10/2023 | -18 773.82                       |
| -223  | CHF    | Interroll-Holding SA Reg              | -631 892.87                              | 1D SARON                | 19/07/2023 | 74 273.12                        |
| -4 019  | CHF    | Julius Baer Gruppe AG Reg             | -232 048.26                              | 1D SARON                | 19/07/2023 | 4 695.33                         |
| -403  | CHF    | Kardex Holding Reg                    | -82 806.21                               | 1D SARON                | 19/09/2023 | 1 239.00                         |
| -1 772  | CHF    | Komax Holding AG Reg                  | -421 303.59                              | 1D SARON                | 19/03/2024 | 25 423.49                        |
| 559   | CHF    | Kuehne & Nagel Intl AG Reg            | 151 638.41                               | 1D SARON                | 19/06/2024 | 3 322.64                         |
| -1 473  | CHF    | Leonteq AG                            | -61 740.41                               | 1D SARON                | 17/04/2024 | 5 811.75                         |
| -89   | CHF    | Lonza Group AG Reg                    | -48 650.41                               | 1D SARON                | 19/12/2023 | 2 845.69                         |
| -1 397  | CHF    | Luzerner Kantonalbank Partizsch       | -105 513.34                              | 1D SARON                | 17/07/2024 | 147.43                           |
| 262   | CHF    | Medacta Group Ltd Reg                 | 32 703.33                                | 1D SARON                | 17/07/2024 | 1 074.00                         |
| 421   | CHF    | Meier Tobler Gr AG Partizsch          | 22 780.30                                | 1D SARON                | 17/04/2024 | 949.18                           |
| -2 183  | CHF    | Meyer Burger Technology Ltd Partizsch | -1 351 693.25                            | 1D SARON                | 19/07/2023 | -105 661.70                      |
| 724   | CHF    |                                       |  |                         |            |                                  |
| 7 945   | CHF    | Mobilezone Holding AG                 | 111 709.85                               | 1D SARON                | 19/06/2024 | 6 188.01                         |
| -7 062  | CHF    | Nestlé SA Reg                         | -778 723.79                              | 1D SARON                | 19/06/2024 | 2 315.91                         |
| 11 937  | CHF    | Novartis AG Reg                       | 1 100 984.39                             | 1D SARON                | 17/07/2024 | -4 778.21                        |
| -625  | CHF    | Partners Group Holding Reg            | -539 050.19                              | 1D SARON                | 19/06/2024 | 19 818.56                        |
| -2 942  | CHF    | PSP Swiss Property AG Reg             | -301 197.68                              | 1D SARON                | 17/07/2024 | 8 743.48                         |
| -57   | CHF    | Rieter Holding AG Reg                 | -5 426.68                                | 1D SARON                | 17/07/2024 | 75.94                            |
| 69  | CHF    | Roche Holding Ltd                     | 20 761.02                                | 1D SARON                | 17/11/2023 | -311.13                          |
| -178  | CHF    | Schweiter Technologies AG             | -117 658.46                              | 1D SARON                | 17/08/2023 | 7 479.07                         |
| -699  | CHF    | Sensirion Holding Ltd Reg             | -70 201.55                               | 1D SARON                | 19/06/2024 | -2 363.93                        |
| 1 050   | CHF    | SFS Group SA                          | 126 758.78                               | 1D SARON                | 17/04/2024 | -2 603.67                        |
| 5 600   | CHF    | SIG Group AG Reg                      | 141 636.97                               | 1D SARON                | 17/07/2024 | -44.78                           |
| -1 411  | CHF    | Sika Ltd                              | -369 744.06                              | 1D SARON                | 18/10/2023 | 3 470.42                         |
| 618   | CHF    | SKAN Group AG Partizsch               | 48 766.62                                | 1D SARON                | 19/07/2023 | -1 076.67                        |
| -889  | CHF    | Stadler Rail AG Reg                   | -31 850.53                               | 1D SARON                | 19/09/2023 | 327.98                           |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                       | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|----------|--------|------------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| 1 052    | CHF    | Swissquote Group Holding SA Reg    | 200 203.24                               | 1D SARON                | 19/03/2024 | 2 910.87                         |
| 142      | CHF    | Tecan Group AG                     | 49 943.51                                | 1D SARON                | 17/01/2024 | -2 241.06                        |
| 443      | CHF    | U-blox Hg AG Reg                   | 44 536.51                                | 1D SARON                | 17/05/2024 | -5 562.69                        |
| -577     | CHF    | VAT Gr SA Reg                      | -218 786.74                              | 1D SARON                | 17/07/2024 | 3 547.89                         |
| 31       | CHF    | Vaudoise Assurances Hg AG Reg      | 13 914.87                                | 1D SARON                | 19/06/2024 | 127.08                           |
| -2 559   | CHF    | Vontobel Holding AG                | -148 695.15                              | 1D SARON                | 19/09/2023 | 4 195.98                         |
| 142      | CHF    | VZ Holding AG Reg                  | 11 962.00                                | 1D SARON                | 19/08/2024 | 275.32                           |
| -4 267   | CHF    | Zur Rose Group AG Reg S            | -170 629.20                              | 1D SARON                | 19/03/2024 | 874.57                           |
|          |        |                                    | <u>-7 924 885.98</u>                     |                         |            | <u>197 533.38</u>                |
| -5 066   | DKK    | Alk-Abello A/S                     | -50 652.69                               | 1M CIBOR                | 19/06/2024 | 8 198.32                         |
| -81 245  | DKK    | Almindelig Brand A/S Reg           | -116 530.74                              | 1M CIBOR                | 18/10/2023 | 6 591.95                         |
| -9 021   | DKK    | Bavarian Nordic A/S                | -235 033.09                              | 1M CIBOR                | 19/12/2023 | 20 849.39                        |
| -5 890   | DKK    | Netcompany Group AS Reg            | -223 384.27                              | 1M CIBOR                | 19/07/2023 | 5 616.25                         |
| -1 448   | DKK    | Novozymes AS B                     | -61 820.38                               | 1M CIBOR                | 19/06/2024 | 4 025.42                         |
| -147     | DKK    | NTG Nordic Transport Group A/S     | -8 518.65                                | 1M CIBOR                | 17/04/2024 | 157.94                           |
| -2 957   | DKK    | Orsted Reg                         | -256 064.25                              | 1M CIBOR                | 19/12/2023 | 9 133.81                         |
| -64      | DKK    | Rockwool A/S B                     | -15 153.22                               | 1M CIBOR                | 18/10/2023 | -343.81                          |
| -13 422  | DKK    | Royal Unibrew A/S                  | -1 099 561.85                            | 1M CIBOR                | 17/08/2023 | 47 832.69                        |
| -1 099   | DKK    | Topdanmark AS                      | -49 473.69                               | 1M CIBOR                | 18/10/2023 | 1 741.62                         |
| -34 383  | DKK    | Vestas Wind Systems A/S            | -837 909.80                              | 1M CIBOR                | 19/07/2023 | 40 171.78                        |
| -2 227   | DKK    | Zealand Pharma A/S                 | -73 155.88                               | 1M CIBOR                | 17/05/2024 | 9 391.23                         |
|          |        |                                    | <u>-3 027 258.51</u>                     |                         |            | <u>153 366.59</u>                |
| -3 040   | EUR    | Acciona SA                         | -472 416.00                              | 1D ESTER                | 19/09/2023 | 24 624.00                        |
| -34 097  | EUR    | ACEA SpA                           | -408 482.06                              | 1D ESTER                | 19/06/2024 | 55 637.35                        |
| -2 184   | EUR    | Adidas AG Reg                      | -388 271.52                              | 1D ESTER                | 17/04/2024 | -7 862.40                        |
| -450     | EUR    | Adyen BV                           | -713 610.00                              | 1D ESTER                | 17/05/2024 | 15 030.00                        |
| 19 561   | EUR    | AIB Group Plc Reg                  | 75 309.85                                | 1D ESTER                | 17/11/2023 | -1 056.29                        |
| -1 507   | EUR    | Airbus SE                          | -199 466.52                              | 1D ESTER                | 17/11/2023 | -3 707.22                        |
| -10 506  | EUR    | Akzo Nobel NV Bearer Reg           | -785 008.32                              | 1D ESTER                | 17/11/2023 | -25 004.28                       |
| 4 688    | EUR    | ALD SA                             | 45 965.84                                | 1D ESTER                | 17/07/2024 | -2 554.96                        |
| -20 360  | EUR    | Alfen NV Reg                       | -1 253 768.80                            | 1D ESTER                | 19/03/2024 | 103 428.80                       |
| -44 877  | EUR    | Alstom                             | -1 226 039.64                            | 1D ESTER                | 18/10/2023 | -39 042.99                       |
| -48 102  | EUR    | Anima Holding SpA                  | -163 931.62                              | 1D ESTER                | 17/07/2024 | 2 308.90                         |
| -4 259   | EUR    | Arcadis NV                         | -163 034.52                              | 1D ESTER                | 19/08/2024 | -1 472.77                        |
| -285     | EUR    | Argenx SE                          | -101 289.00                              | 1D ESTER                | 17/01/2024 | 1 539.00                         |
| -503     | EUR    | ASML Holding NV                    | -333 489.00                              | 1D ESTER                | 17/07/2024 | 5 432.40                         |
| -51 983  | EUR    | Auto1 Group SE                     | -441 855.50                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | -8 005.38                        |
| -6 846   | EUR    | Azelis Group                       | -142 944.48                              | 1D ESTER                | 17/11/2023 | 12 733.56                        |
| -1 990   | EUR    | Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg | -13 993.68                               | 1D ESTER                | 17/07/2024 | -593.02                          |
| -4 244   | EUR    | Banco Santander Reg SA             | -14 365.94                               | 1D ESTER                | 17/07/2024 | -810.60                          |
| -932     | EUR    | BayWa AG                           | -35 183.00                               | 1D ESTER                | 19/06/2024 | 1 118.40                         |
| -21 043  | EUR    | Befesa SA Reg                      | -736 505.00                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | 9 679.78                         |
| -4 518   | EUR    | Brenntag AG                        | -322 585.20                              | 1D ESTER                | 19/03/2024 | 6 505.92                         |
| -26 287  | EUR    | Cancom SE                          | -729 201.38                              | 1D ESTER                | 19/03/2024 | -5 024.48                        |
| -11 074  | EUR    | Cellnex Telecom SA                 | -409 627.26                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | -6 865.88                        |
| -447 716 | EUR    | CGG                                | -311 341.71                              | 1D ESTER                | 19/12/2023 | -18 608.80                       |
| -9 550   | EUR    | Colruyt NV                         | -326 132.50                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | -1 050.50                        |
| -2 235   | EUR    | CompuGroup Medical SE & KGaA       | -100 753.80                              | 1D ESTER                | 19/06/2024 | 134.10                           |
| -14 634  | EUR    | Corbion NV                         | -319 899.24                              | 1D ESTER                | 19/09/2023 | 58 012.42                        |
| 43 761   | EUR    | Dalata Hotel Group Plc Reg         | 202 832.24                               | 1D ESTER                | 17/04/2024 | -5 688.93                        |
| -28 828  | EUR    | Delivery Hero SE Reg               | -1 164 795.34                            | 1D ESTER                | 18/10/2023 | -150 338.02                      |
| -16 760  | EUR    | De'Longhi SpA                      | -335 535.20                              | 1D ESTER                | 19/09/2023 | -21 788.00                       |
| -827     | EUR    | DEME Gr NV                         | -103 375.00                              | 1D ESTER                | 17/07/2024 | 827.00                           |
| -2 574   | EUR    | Dermapharm Holding SE Bearer       | -116 602.20                              | 1D ESTER                | 17/07/2024 | 4 530.24                         |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                  | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|----------|--------|-------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| -12 643  | EUR    | Deutsche Wohnen SE            | -267 020.16                              | 1D ESTER                | 19/09/2023 | 4 804.34                         |
| -6       | EUR    | Draegerwerk AG&Co KGaA Pref   | -261.30                                  | 1D ESTER                | 17/07/2024 | 12.30                            |
| -3 365   | EUR    | DSM Firmenich AG Partizsch    | -331 856.30                              | 1D ESTER                | 19/06/2024 | -1 009.50                        |
| -13 139  | EUR    | EDP Renovaveis SA             | -240 378.01                              | 1D ESTER                | 20/08/2024 | 10 932.95                        |
| 500      | EUR    | Eiffage SA                    | 47 790.00                                | 1D ESTER                | 19/08/2024 | -344.71                          |
| -138 279 | EUR    | Elior Group SA                | -362 567.54                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | 32 080.73                        |
| 23 615   | EUR    | Elis SA                       | 420 347.00                               | 1D ESTER                | 19/03/2024 | 9 638.93                         |
| -6 100   | EUR    | ENAV SpA                      | -23 826.60                               | 1D ESTER                | 17/11/2023 | 829.60                           |
| -21 414  | EUR    | Endesa SA                     | -420 785.10                              | 1D ESTER                | 19/06/2024 | 24 840.24                        |
| -33 221  | EUR    | ENEL SpA                      | -204 907.13                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | -2 466.49                        |
| -1 555   | EUR    | Energiekontor AG              | -109 005.50                              | 1D ESTER                | 19/03/2024 | 3 421.00                         |
| 6 051    | EUR    | Engie SA                      | 92 144.63                                | 1D ESTER                | 17/05/2024 | 6 075.20                         |
| -5 387   | EUR    | Eurofins Scientific SE        | -313 307.92                              | 1D ESTER                | 17/04/2024 | 11 851.40                        |
| -1 925   | EUR    | Euronav NV                    | -26 757.50                               | 1D ESTER                | 19/03/2024 | 2 079.00                         |
| -5 514   | EUR    | Euronext NV                   | -343 522.20                              | 1D ESTER                | 19/12/2023 | 17 589.03                        |
| -3 883   | EUR    | Evotec SE                     | -80 028.63                               | 1D ESTER                | 17/07/2024 | 4 193.64                         |
| -3 145   | EUR    | EXOR NV                       | -256 883.60                              | 1D ESTER                | 17/05/2024 | -691.90                          |
| -25 299  | EUR    | Ferrovial SE                  | -732 912.03                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | -1 264.95                        |
| -3 181   | EUR    | FincoBank SPA                 | -39 174.02                               | 1D ESTER                | 17/05/2024 | 1 495.07                         |
| -6 090   | EUR    | flatexDEGIRO AG Reg           | -55 321.56                               | 1D ESTER                | 17/08/2023 | -4 250.82                        |
| -40 897  | EUR    | Fluidra SA                    | -729 193.51                              | 1D ESTER                | 17/04/2024 | -20 762.78                       |
| -72 530  | EUR    | Fortum Oyj                    | -889 580.45                              | 1D ESTER                | 17/04/2024 | 58 749.30                        |
| -8 325   | EUR    | Fraport AG                    | -406 759.50                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | -4 828.50                        |
| -8 376   | EUR    | Galapagos Genomics NV         | -313 011.12                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | 9 632.40                         |
| -51 632  | EUR    | Getlink SE                    | -804 426.56                              | 1D ESTER                | 19/03/2024 | -4 388.72                        |
| 21 066   | EUR    | Glanbia Plc                   | 288 604.20                               | 1D ESTER                | 19/02/2024 | 4 803.71                         |
| 17 696   | EUR    | Greencoat Renewables Plc Reg  | 17 881.81                                | 1D ESTER                | 19/08/2024 | -130.24                          |
| -95 071  | EUR    | Greenvolt Energias Renov SA   | -581 359.17                              | 1D ESTER                | 17/01/2024 | 57 042.60                        |
| -9 668   | EUR    | Grenergy Renovables SA Bearer | -272 637.60                              | 1D ESTER                | 19/09/2023 | -9 668.00                        |
| -2 007   | EUR    | Grenke AG Namens Akt          | -53 586.90                               | 1D ESTER                | 17/11/2023 | 3 010.50                         |
| -17 702  | EUR    | HelloFresh SE Bearer          | -400 065.20                              | 1D ESTER                | 19/02/2024 | -71 153.94                       |
| -25 987  | EUR    | Hera SpA                      | -70 736.61                               | 1D ESTER                | 19/09/2023 | 3 586.21                         |
| -9 268   | EUR    | Huhtamaki Oyj Reg             | -278 596.08                              | 1D ESTER                | 17/11/2023 | 13 024.89                        |
| -322     | EUR    | ID Logistics Group            | -86 940.00                               | 1D ESTER                | 17/05/2024 | -3 059.00                        |
| -78 538  | EUR    | illimity Bank SpA Bearer Reg  | -498 716.30                              | 1D ESTER                | 18/08/2023 | 3 169.09                         |
| -21 293  | EUR    | Industrie De Nora SpA         | -409 464.39                              | 1D ESTER                | 18/10/2023 | 18 524.91                        |
| 4 839    | EUR    | Ipsen                         | 533 257.80                               | 1D ESTER                | 19/06/2024 | -3 910.15                        |
| -268 452 | EUR    | Iren SpA                      | -456 636.85                              | 1D ESTER                | 17/05/2024 | 36 613.31                        |
| -2 342   | EUR    | Jungheinrich AG Pref          | -78 550.68                               | 1D ESTER                | 17/07/2024 | -3 235.45                        |
| -52 655  | EUR    | Just Eat Takeaway.com NV      | -739 065.58                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | -40 258.43                       |
| 852      | EUR    | Kingspan Group                | 51 886.80                                | 1D ESTER                | 19/08/2024 | 3 140.17                         |
| -5 221   | EUR    | Kone Oyj B                    | -249 720.43                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | 9 919.90                         |
| -17 670  | EUR    | Koninklijke Philips NV        | -350 007.36                              | 1D ESTER                | 17/04/2024 | -20 567.88                       |
| -15 859  | EUR    | Lanxess AG                    | -437 708.40                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | 78 020.19                        |
| 74       | EUR    | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE  | 63 862.00                                | 1D ESTER                | 19/06/2024 | 1 428.20                         |
| -3 991   | EUR    | Melia Hotels Intl SA          | -25 342.85                               | 1D ESTER                | 17/04/2024 | 518.83                           |
| -41 862  | EUR    | Metsa Board Corp              | -282 987.12                              | 1D ESTER                | 19/06/2024 | 31 129.52                        |
| -784     | EUR    | Musti Group Oyj Reg           | -14 025.76                               | 1D ESTER                | 17/08/2023 | 784.00                           |
| -6 299   | EUR    | Nemetschek SE                 | -432 363.36                              | 1D ESTER                | 17/04/2024 | 15 747.50                        |
| -3 886   | EUR    | Neoen SPA                     | -112 694.00                              | 1D ESTER                | 17/05/2024 | 1 321.24                         |
| -287     | EUR    | Neste Corporation             | -10 119.62                               | 1D ESTER                | 17/07/2024 | 1 512.49                         |
| -19 404  | EUR    | Nokian Tyres Plc              | -154 882.73                              | 1D ESTER                | 17/04/2024 | 7 528.75                         |
| -2 382   | EUR    | Nordex SE                     | -26 499.75                               | 1D ESTER                | 19/09/2023 | -750.33                          |
| -2 795   | EUR    | Obrascon Huarte Lain SA       | -1 304.15                                | 1D ESTER                | 17/05/2024 | -29.63                           |
| 5 413    | EUR    | Origin Enterprises Plc        | 18 052.36                                | 1D ESTER                | 17/05/2024 | -41.16                           |
| -370 300 | EUR    | Pharming Group NV Bearer      | -397 702.20                              | 1D ESTER                | 17/07/2024 | 15 552.60                        |
| -42 877  | EUR    | PNE AG Reg                    | -607 138.32                              | 1D ESTER                | 17/08/2023 | -857.54                          |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                    | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|----------|--------|---------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| -331 815 | EUR    | PostNL NV                       | -529 410.83                              | 1D ESTER                | 17/11/2023 | 1 161.35                         |
| -17 154  | EUR    | PVA TePla AG                    | -326 269.08                              | 1D ESTER                | 17/05/2024 | 9 863.15                         |
| -14 742  | EUR    | Recticel SA                     | -160 687.80                              | 1D ESTER                | 17/07/2024 | 15 331.68                        |
| -4 519   | EUR    | Redcare Pharmacy NV             | -428 581.96                              | 1D ESTER                | 19/09/2023 | -22 956.52                       |
| 53 784   | EUR    | Rexel SA                        | 1 216 056.24                             | 1D ESTER                | 19/12/2023 | 16 915.23                        |
| -22 362  | EUR    | Sacyr SA                        | -69 948.34                               | 1D ESTER                | 17/07/2024 | -760.31                          |
| -354     | EUR    | SAFRAN SA                       | -50 784.84                               | 1D ESTER                | 19/08/2024 | -638.46                          |
| -723     | EUR    | Sartorius Stedim Biotech        | -165 350.10                              | 1D ESTER                | 17/07/2024 | 32 968.80                        |
| -16 425  | EUR    | SBM Offshore NV                 | -206 298.00                              | 1D ESTER                | 17/05/2024 | 2 792.25                         |
| 680      | EUR    | SEB SA                          | 64 362.00                                | 1D ESTER                | 19/02/2024 | 5 202.00                         |
| -14 587  | EUR    | Seri Industrial SpA             | -61 265.40                               | 1D ESTER                | 20/08/2024 | -1 485.19                        |
| -12 149  | EUR    | Siemens Healthineers AG Reg     | -630 047.14                              | 1D ESTER                | 19/12/2023 | 8 018.34                         |
| -9 762   | EUR    | Siltronic AG Reg                | -683 340.00                              | 1D ESTER                | 19/03/2024 | 43 828.01                        |
| 1 553    | EUR    | Smurfit Kappa Group Plc         | 47 413.09                                | 1D ESTER                | 19/08/2024 | -355.36                          |
| -7 334   | EUR    | Sofina SA                       | -1 391 259.80                            | 1D ESTER                | 19/07/2023 | 88 144.68                        |
| -6 018   | EUR    | Soitec                          | -932 489.10                              | 1D ESTER                | 17/04/2024 | -36 878.09                       |
| -6 447   | EUR    | Soltec Power Holdings SA Bearer | -27 116.08                               | 1D ESTER                | 19/09/2023 | -412.61                          |
| -1 677   | EUR    | Steico SE                       | -50 896.95                               | 1D ESTER                | 19/03/2024 | 25 574.25                        |
| -2 757   | EUR    | Symrise AG                      | -264 727.14                              | 1D ESTER                | 19/06/2024 | -2 371.02                        |
| -3 506   | EUR    | Technogym SpA                   | -29 730.88                               | 1D ESTER                | 19/07/2023 | 1 980.89                         |
| -46 396  | EUR    | Technoprobe SpA                 | -335 907.04                              | 1D ESTER                | 17/07/2024 | -3 247.72                        |
| -119 412 | EUR    | Telia Co AB Reg                 | -240 137.53                              | 1D ESTER                | 19/06/2024 | 8 836.49                         |
| -3 273   | EUR    | Tenaris SA Reg                  | -44 889.20                               | 1D ESTER                | 19/03/2024 | -2 258.37                        |
| -23 067  | EUR    | Tokmanni Group Oyj              | -275 881.32                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | 7 381.44                         |
| -53 295  | EUR    | TomTom NV                       | -379 460.40                              | 1D ESTER                | 19/03/2024 | -1 282.76                        |
| -8 939   | EUR    | Umicore SA                      | -228 749.01                              | 1D ESTER                | 19/06/2024 | 17 878.00                        |
| -31 211  | EUR    | Universal Music Group NV        | -635 143.85                              | 1D ESTER                | 19/06/2024 | -6 866.42                        |
| -43 287  | EUR    | UPM-Kymmene Corp                | -1 180 436.49                            | 1D ESTER                | 17/11/2023 | 99 992.97                        |
| -69 603  | EUR    | Valveva SE                      | -464 669.63                              | 1D ESTER                | 17/05/2024 | -1 531.27                        |
| -21 017  | EUR    | Veolia Environnement SA         | -608 442.15                              | 1D ESTER                | 19/07/2023 | -1 261.02                        |
| -4 111   | EUR    | Verbund AG A                    | -301 952.95                              | 1D ESTER                | 19/12/2023 | 2 877.70                         |
| -3 591   | EUR    | Vereingte BioEnergie AG Bearer  | -132 328.35                              | 1D ESTER                | 19/08/2024 | 9 792.77                         |
| -18 990  | EUR    | Waertsilae Oyj Abp              | -195 881.85                              | 1D ESTER                | 19/03/2024 | 7 401.72                         |
| -66 017  | EUR    | YIT Oyj                         | -141 012.31                              | 1D ESTER                | 19/09/2023 | 2 376.61                         |
|          |        |                                 | <u>-33 801 170.74</u>                    |                         |            | <u>639 014.18</u>                |
| 15 994   | GBP    | 3i Group Plc                    | 363 174.17                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -9 785.29                        |
| 1 969    | GBP    | 4Imprint Group Plc Reg          | 110 025.10                               | 1D SONIA                | 18/10/2023 | -4 589.16                        |
| 3 376    | GBP    | A G Barr Plc Reg                | 18 490.89                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -147.77                          |
| 40 553   | GBP    | Airtel Africa Plc Reg           | 50 944.72                                | 1D SONIA                | 17/07/2024 | -10 207.85                       |
| 18 070   | GBP    | AJ Bell Plc Reg                 | 67 595.94                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -1 010.78                        |
| 20 397   | GBP    | Ashmore Group Plc               | 49 440.98                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | 2 798.41                         |
| -2 955   | GBP    | ASOS Plc                        | -13 178.73                               | 1D SONIA                | 19/02/2024 | -216.95                          |
| 174      | GBP    | AstraZeneca Plc                 | 22 864.50                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -831.36                          |
| 97 809   | GBP    | Auto Trader Gr Plc              | 695 746.13                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -3 870.24                        |
| 87 923   | GBP    | Aviva Plc                       | 404 927.14                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -1 225.83                        |
| 131 656  | GBP    | Balfour Beatty Plc              | 522 874.78                               | 1D SONIA                | 18/10/2023 | -17 899.93                       |
| 5 331    | GBP    | Bank of Georgia Group PLC Reg   | 181 715.52                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | 621.25                           |
| 74 289   | GBP    | Barratt Developments Plc        | 357 978.94                               | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -5 159.34                        |
| 14 116   | GBP    | Berkeley Gr Hgs (The) Plc Reg   | 645 338.26                               | 1D SONIA                | 17/04/2024 | 3 063.42                         |
| 3 940    | GBP    | Bodycote Plc                    | 29 431.45                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -298.45                          |
| -197 549 | GBP    | Boohoo Group Plc                | -78 019.63                               | 1D SONIA                | 19/08/2024 | 414.68                           |
| 9 883    | GBP    | BP Plc                          | 52 789.01                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -155.48                          |
| 247 734  | GBP    | British Land Co Plc             | 874 176.13                               | 1D SONIA                | 18/10/2023 | -86 877.54                       |
| 8 592    | GBP    | Britvic Plc                     | 85 708.81                                | 1D SONIA                | 17/05/2024 | -3 354.26                        |
| 9 070    | GBP    | Burberry Group Plc              | 224 078.71                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -14 269.16                       |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                            | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|----------|--------|---|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| 81 536   | GBP    | Card Factory Plc Reg                    | 85 516.39                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | 950.18                           |
| 21 598   | GBP    | Central Asia Metals Plc                 | 45 355.06                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -4 278.78                        |
| 12 785   | GBP    | CentralNic Group PLC                    | 17 253.08                                | 1D SONIA                | 19/02/2024 | 119.19                           |
| 146 511  | GBP    | Centrica Plc                            | 211 628.53                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | 14 256.54                        |
| -66 435  | GBP    | Ceres Power Holdings Plc Reg            | -235 047.79                              | 1D SONIA                | 19/07/2023 | 26 887.23                        |
| 2 918    | GBP    | Clarkson Plc                            | 100 654.79                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -1 530.22                        |
| 1 102    | GBP    | Compass Group Plc Reg                   | 28 278.50                                | 1D SONIA                | 17/07/2024 | 115.58                           |
| 12 515   | GBP    | Computacenter Plc                       | 333 982.56                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -2 649.85                        |
| 5 338    | GBP    | Conduit Holdings Ltd                    | 28 677.21                                | 1D SONIA                | 17/04/2024 | -311.03                          |
| 26 010   | GBP    | ConvaTec Group Plc Reg                  | 62 197.82                                | 1D SONIA                | 19/03/2024 | -303.11                          |
| 25 508   | GBP    | Crest Nicholson Holdings Plc Reg        | 56 003.45                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -4 686.23                        |
| 21 330   | GBP    | Dunelm Group Plc                        | 278 646.71                               | 1D SONIA                | 17/04/2024 | -1 542.47                        |
| 8 341    | GBP    | EasyJet Plc                             | 46 909.73                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -1 239.29                        |
| 3 047    | GBP    | Endeavour Mining PLC                    | 66 933.15                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -4 509.55                        |
| 2 753    | GBP    | Ergomed Plc                             | 31 280.11                                | 1D SONIA                | 17/01/2024 | -1 764.52                        |
| -8 743   | GBP    | Fevertree Drinks Plc                    | -124 200.01                              | 1D SONIA                | 19/12/2023 | 7 743.40                         |
| 44 252   | GBP    | FirstGroup Plc                          | 75 239.46                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | 2 294.13                         |
| 12 509   | GBP    | Forterra PLC                            | 23 557.08                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -116.20                          |
| 1 430    | GBP    | Games Workshop Group Plc                | 181 976.85                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | 6 832.46                         |
| 870      | GBP    | Gamma Communications PLC Reg            | 11 578.25                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -425.82                          |
| 16 087   | GBP    | GSK Plc                                 | 260 358.78                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | 2 688.04                         |
| 40 366   | GBP    | Hikma Pharmaceutical Plc                | 889 303.20                               | 1D SONIA                | 19/03/2024 | -16 229.02                       |
| 3 178    | GBP    | Hill & Smith Plc Reg                    | 55 626.44                                | 1D SONIA                | 17/05/2024 | -296.28                          |
| 9 328    | GBP    | Hollywood Bowl Group Plc                | 27 121.68                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -1 173.17                        |
| 6 621    | GBP    | Howden Joinery Group Plc                | 49 566.31                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | 746.49                           |
| 2 008    | GBP    | HSBC Holdings Plc                       | 14 547.96                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | 287.82                           |
| 60 617   | GBP    | IG Group Holdings Plc                   | 478 234.13                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -14 128.04                       |
| 3 238    | GBP    | Impax Asset Mgt Group PLC               | 21 470.72                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -187.21                          |
| 1 981    | GBP    | Inchcape Plc                            | 17 949.09                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -346.28                          |
| 21 067   | GBP    | Investec Plc                            | 108 218.56                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -6 898.69                        |
| 45 145   | GBP    | IP Group Plc                            | 29 724.57                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | 1 893.95                         |
| -282 055 | GBP    | IQE PLC Reg                             | -69 847.39                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | 328.70                           |
| 27 836   | GBP    | IWG Plc Reg                             | 44 700.62                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -2 857.00                        |
| 317 308  | GBP    | J Sainsbury Plc                         | 994 696.89                               | 1D SONIA                | 19/09/2023 | 10 552.74                        |
| 427 046  | GBP    | JD Sports Fashion Plc                   | 726 582.56                               | 1D SONIA                | 17/11/2023 | -9 380.61                        |
| 2 891    | GBP    | JD Wetherspoon Plc                      | 22 656.76                                | 1D SONIA                | 17/07/2024 | -808.57                          |
| 5 191    | GBP    | Jet2 Plc Reg                            | 75 374.86                                | 1D SONIA                | 19/03/2024 | -241.97                          |
| 19 892   | GBP    | Johnson Matthey Plc Reg                 | 404 743.75                               | 1D SONIA                | 18/10/2023 | 4 868.05                         |
| 20 402   | GBP    | Johnson Ser Group Plc Reg               | 24 536.35                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -452.61                          |
| 5 032    | GBP    | JTC Plc Reg                             | 41 546.83                                | 1D SONIA                | 19/02/2024 | -3 987.56                        |
| 78 971   | GBP    | Just Group Plc Reg                      | 71 598.63                                | 1D SONIA                | 17/05/2024 | -3 589.14                        |
| 614      | GBP    | Keller Group Plc                        | 5 008.69                                 | 1D SONIA                | 19/06/2024 | 157.42                           |
| 7 519    | GBP    | Land Securities Group Plc Reit Reg Dist | 50 313.06                                | 1D SONIA                | 17/07/2024 | -841.18                          |
| 33 151   | GBP    | Learning Technologies Gr Plc Reg        | 31 929.86                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -1 826.05                        |
| 18 347   | GBP    | Liontrust Asset Management PLC Reg      | 153 086.02                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -15 821.74                       |
| 27 906   | GBP    | M&G PLC Reg                             | 62 243.93                                | 1D SONIA                | 19/03/2024 | -3 024.39                        |
| 10 263   | GBP    | Mears Group Plc Reg                     | 34 803.65                                | 1D SONIA                | 17/07/2024 | 3 348.80                         |
| 28 774   | GBP    | Mitchells & Butlers Plc                 | 68 472.07                                | 1D SONIA                | 17/07/2024 | -201.19                          |
| 40 525   | GBP    | Mobico Gr Plc                           | 45 927.21                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -2 389.60                        |
| 11 890   | GBP    | Morgan Advanced Materials Plc           | 38 034.85                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | 1 269.84                         |
| 17 499   | GBP    | NatWest Gr Plc                          | 49 105.16                                | 1D SONIA                | 17/07/2024 | -3 140.45                        |
| 12 913   | GBP    | Next 15 Group PLC                       | 102 177.29                               | 1D SONIA                | 17/04/2024 | -9 480.37                        |
| 23 482   | GBP    | Ninety One PLC Reg                      | 45 972.89                                | 1D SONIA                | 17/07/2024 | -752.72                          |
| 8 700    | GBP    | OSB Group Plc Reg                       | 48 665.14                                | 1D SONIA                | 17/04/2024 | -3 954.04                        |
| 9 431    | GBP    | Oxford Instruments Plc Reg              | 300 039.10                               | 1D SONIA                | 19/06/2024 | 14 287.58                        |
| 28 808   | GBP    | Paragon Banking Group Plc               | 178 264.59                               | 1D SONIA                | 17/04/2024 | -15 610.74                       |
| 3 708    | GBP    | Persimmon Plc                           | 44 313.17                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -3 651.55                        |



## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                   | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|----------|--------|--------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| -325 780 | GBP    | Petrofac Ltd                   | -299 922.44                              | 1D SONIA                | 19/09/2023 | -14 236.82                       |
| 11 877   | GBP    | Phoenix Group Holdings PLC Reg | 73 605.89                                | 1D SONIA                | 17/04/2024 | -1 910.05                        |
| 12 040   | GBP    | Photo-Me International Plc     | 22 954.47                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -319.90                          |
| 2 914    | GBP    | Polar Capital Holdings Plc Reg | 17 522.53                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | 156.29                           |
| 3 368    | GBP    | Polypipe Group Plc             | 11 519.61                                | 1D SONIA                | 17/04/2024 | -1 569.96                        |
| 134 168  | GBP    | Premier Foods Plc              | 199 193.81                               | 1D SONIA                | 19/09/2023 | -6 281.12                        |
| 11 774   | GBP    | Qinetiq Group Plc              | 48 544.42                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | 397.15                           |
| 15 797   | GBP    | Redde Northgate Plc            | 69 034.05                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -368.18                          |
| 8 987    | GBP    | Redrow Plc Reg                 | 46 186.05                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -1 450.53                        |
| 1 897    | GBP    | Relx Plc                       | 57 941.78                                | 1D SONIA                | 19/07/2023 | 44.21                            |
| 8 531    | GBP    | Rightmove Group Plc Reg        | 52 014.58                                | 1D SONIA                | 17/07/2024 | -795.33                          |
| 36 735   | GBP    | Serco Group Plc                | 66 653.98                                | 1D SONIA                | 19/03/2024 | 6 292.96                         |
| 17 498   | GBP    | Serica Energy PLC Reg          | 42 903.39                                | 1D SONIA                | 19/02/2024 | -8 156.54                        |
| 5 151    | GBP    | Smart Metering Syst Plc        | 41 298.80                                | 1D SONIA                | 18/10/2023 | -2 641.20                        |
| 1 344    | GBP    | Smith & Nephew Plc             | 19 859.85                                | 1D SONIA                | 17/07/2024 | 266.26                           |
| -108 827 | GBP    | SolGold Plc Reg                | -20 164.68                               | 1D SONIA                | 19/08/2024 | 2 423.44                         |
| 11 467   | GBP    | Spire Healthcare Group Plc     | 28 396.59                                | 1D SONIA                | 19/03/2024 | -2 004.47                        |
| 8 472    | GBP    | Spirent Communications Plc Reg | 16 152.01                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -1 925.21                        |
| 601      | GBP    | SSE Plc                        | 12 893.94                                | 1D SONIA                | 17/07/2024 | 21.01                            |
| 3 841    | GBP    | St James's Place Plc           | 48 677.81                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | 239.88                           |
| 13 067   | GBP    | SThree Plc                     | 52 002.48                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -3 843.24                        |
| 39 960   | GBP    | Taylor Wimpey Plc              | 47 848.11                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | -84.78                           |
| 2 347    | GBP    | TBC Bank Group Plc             | 67 556.56                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -1 094.03                        |
| 1 467    | GBP    | Telecom Plus Plc Reg           | 28 891.78                                | 1D SONIA                | 17/11/2023 | 2 803.70                         |
| 23 905   | GBP    | Tesco Plc                      | 69 198.68                                | 1D SONIA                | 19/06/2024 | -4 485.11                        |
| 74 241   | GBP    | TP Icap Group Plc              | 130 813.65                               | 1D SONIA                | 18/10/2023 | -5 623.61                        |
| 1 124    | GBP    | Unilever Plc                   | 53 671.38                                | 1D SONIA                | 17/07/2024 | 1 002.04                         |
| 21 218   | GBP    | Vesuvius PLC                   | 98 510.21                                | 1D SONIA                | 17/01/2024 | -4 599.12                        |
| -30 560  | GBP    | Volex Plc Reg                  | -100 963.38                              | 1D SONIA                | 17/01/2024 | -251.62                          |
| 26 368   | GBP    | Volution Group Plc Reg         | 116 213.39                               | 1D SONIA                | 17/05/2024 | -737.58                          |
| 7 543    | GBP    | Wandisco Plc                   | 115 152.36                               | 1D SONIA                | 19/03/2024 | 0.00                             |
| 2 868    | GBP    | WH Smith Plc                   | 51 737.75                                | 1D SONIA                | 17/07/2024 | -2 874.32                        |
| 18 538   | GBP    | Wickes Group PLC               | 26 464.06                                | 1D SONIA                | 19/08/2024 | 786.07                           |
|          |        |                                | <u>12 851 955.20</u>                     |                         |            | <u>-248 820.44</u>               |
| -8 960   | NOK    | Aker BP ASA                    | -193 036.77                              | 1M NIBOR                | 19/08/2024 | 4 914.45                         |
| -415 728 | NOK    | Aker Carbon Capture ASA Reg    | -499 404.78                              | 1M NIBOR                | 17/11/2023 | 45 982.20                        |
| -10 291  | NOK    | Aker Horizons ASA              | -5 978.66                                | 1M NIBOR                | 18/10/2023 | 977.37                           |
| -21 813  | NOK    | Autostore Holdings Ltd         | -43 765.77                               | 1M NIBOR                | 19/07/2023 | 1 437.08                         |
| -425     | NOK    | Bakkafrost P/F Reg             | -23 345.34                               | 1M NIBOR                | 19/12/2023 | 1 690.90                         |
| -81 139  | NOK    | Crayon Group Holding ASA Reg   | -728 945.83                              | 1M NIBOR                | 19/07/2023 | 78 758.61                        |
| -128 169 | NOK    | Kahoot AS Reg                  | -321 092.66                              | 1M NIBOR                | 19/09/2023 | -11 295.27                       |
| -313 320 | NOK    | NEL ASA Reg                    | -337 512.73                              | 1M NIBOR                | 17/11/2023 | 27 076.08                        |
| -130 102 | NOK    | Nordic Semiconductor ASA       | -1 452 126.21                            | 1M NIBOR                | 19/06/2024 | 24 713.68                        |
| -71 756  | NOK    | Nykode Therapeutics AS         | -160 855.46                              | 1M NIBOR                | 17/11/2023 | 20 440.30                        |
| -28 561  | NOK    | Shelf Drilling Ltd Reg         | -48 092.22                               | 1M NIBOR                | 17/07/2024 | -1 661.72                        |
| -74 994  | NOK    | Tomra Systems ASA              | -1 106 858.04                            | 1M NIBOR                | 19/07/2023 | 16 713.01                        |
| -61 549  | NOK    | Var Energi ASA                 | -153 720.36                              | 1M NIBOR                | 19/06/2024 | -6 131.54                        |
|          |        |                                | <u>-5 074 734.83</u>                     |                         |            | <u>203 615.15</u>                |
| -8 053   | SEK    | AAK AB Reg                     | -138 530.05                              | 1M STIBO                | 19/07/2023 | -2 555.81                        |
| -12 560  | SEK    | Axfood AB                      | -243 121.63                              | 1M STIBO                | 17/07/2024 | 17 365.83                        |
| -343     | SEK    | Beijer Ref AB                  | -4 003.42                                | 1M STIBO                | 19/07/2023 | 593.53                           |
| -11 110  | SEK    | Billerud AB                    | -77 238.59                               | 1M STIBO                | 19/06/2024 | 3 373.77                         |
| -1 380   | SEK    | BioArctic AB Reg B             | -33 010.08                               | 1M STIBO                | 19/08/2024 | 4 825.46                         |
| -3 700   | SEK    | Boozt AB Reg                   | -37 818.74                               | 1M STIBO                | 19/07/2023 | -1 726.17                        |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                  | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|----------|--------|-------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| -2 115   | SEK    | Bure Equity AB                | -44 958.29                               | 1M STIBO                | 19/03/2024 | 1 937.55                         |
| -234 394 | SEK    | Cint Group AB                 | -173 671.17                              | 1M STIBO                | 19/07/2023 | 1 888.81                         |
| -45 630  | SEK    | Clas Ohlson AB B              | -313 124.69                              | 1M STIBO                | 17/11/2023 | -16 836.74                       |
| -46 295  | SEK    | Dometic Group AB              | -278 811.55                              | 1M STIBO                | 17/08/2023 | 4 608.06                         |
| -17 574  | SEK    | Electrolux AB                 | -219 430.38                              | 1M STIBO                | 19/07/2023 | -4 024.88                        |
| -2 145   | SEK    | EQT AB Reg                    | -37 735.87                               | 1M STIBO                | 19/09/2023 | 2 783.79                         |
| -33 331  | SEK    | Granges AB Reg                | -290 925.67                              | 1M STIBO                | 17/08/2023 | -848.18                          |
| -25 324  | SEK    | Hansa Biopharma AB            | -93 355.60                               | 1M STIBO                | 17/11/2023 | 9 580.44                         |
| -82 051  | SEK    | Husqvarna AB B                | -679 563.39                              | 1M STIBO                | 17/08/2023 | -62 360.59                       |
| -4 291   | SEK    | Meko AB                       | -40 547.31                               | 1M STIBO                | 17/07/2024 | -1 747.10                        |
| -13 610  | SEK    | Millicom Intl Cellular SA Reg | -190 311.66                              | 1M STIBO                | 19/08/2024 | 13 975.22                        |
| -4 010   | SEK    | MIPS AB Reg                   | -181 704.88                              | 1M STIBO                | 17/11/2023 | 8 843.74                         |
| -58 534  | SEK    | New Wave Group AB A           | -470 888.49                              | 1M STIBO                | 17/05/2024 | -6 007.75                        |
| -26 532  | SEK    | Nolato AB                     | -114 102.79                              | 1M STIBO                | 19/09/2023 | 3 488.35                         |
| -19 675  | SEK    | Peab AB                       | -71 496.13                               | 1M STIBO                | 17/04/2024 | 3 771.74                         |
| -31 636  | SEK    | PowerCell Sweden AB Reg       | -225 252.10                              | 1M STIBO                | 19/09/2023 | 17 818.37                        |
| -23 619  | SEK    | Ratos AB B                    | -60 544.44                               | 1M STIBO                | 19/06/2024 | 2 243.87                         |
| -11 119  | SEK    | Sandvik AB                    | -198 251.63                              | 1M STIBO                | 19/09/2023 | 2 546.52                         |
| -22 799  | SEK    | Securitas AB B                | -171 072.84                              | 1M STIBO                | 19/12/2023 | -7 078.08                        |
| -68 141  | SEK    | Svenska Cellulosa SCA AB B    | -794 459.15                              | 1M STIBO                | 17/05/2024 | 52 019.88                        |
| -21 146  | SEK    | Svolder AB                    | -110 222.04                              | 1M STIBO                | 19/09/2023 | 7 981.91                         |
| -107 971 | SEK    | Telia Co AB Reg               | -216 599.07                              | 1M STIBO                | 17/04/2024 | 4 579.26                         |
| -40 708  | SEK    | Viaplay Group AB (publ) Reg   | -213 396.14                              | 1M STIBO                | 19/09/2023 | 21 926.63                        |
| -918     | SEK    | Vitec Software Gr AB B        | -42 204.65                               | 1M STIBO                | 17/07/2024 | 1 012.29                         |
|          |        |                               | <u>-5 766 352.44</u>                     |                         |            | <u>83 979.72</u>                 |
|          |        |                               | <u>-42 742 447.30</u>                    |                         |            | <u>1 028 688.58</u>              |

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                          | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé<br>(en EUR) |
|----------|--------|---------------------------------------|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| -247     | CHF    | Also Holding AG Reg                   | -48 803.10                               | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| -4 487   | CHF    | Banque Cantonale Vaudoise Reg         | -434 541.58                              | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 308      | CHF    | Belimo Holding AG                     | 140 839.26                               | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 146      | CHF    | Burckhardt Compression Hg Ltd Reg     | 78 551.71                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 3 847    | CHF    | Clariant AG Reg                       | 50 936.39                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 494      | CHF    | Co Financière Richemont SA            | 76 773.76                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 5 685    | CHF    | EFG Intl Reg                          | 52 900.50                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| -32      | CHF    | Ems-Chemie Holding AG                 | -22 201.49                               | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 1 207    | CHF    | Flughafen Zurich AG Reg               | 229 948.26                               | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| -15      | CHF    | Givaudan SA Reg                       | -45 578.44                               | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 529      | CHF    | Huber & Suhner AG Reg                 | 40 008.80                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 6 507    | CHF    | Implenla AG Reg                       | 289 743.73                               | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| -132     | CHF    | Interroll-Holding SA Reg              | -374 035.24                              | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 330      | CHF    | Kuehne & Nagel Intl AG Reg            | 89 518.20                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 1 406    | CHF    | Meier Tobler Gr AG Partizsch          | 76 078.63                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| -342 022 | CHF    | Meyer Burger Technology Ltd Partizsch | -211 706.62                              | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 1 267    | CHF    | Mobilezone Holding AG                 | 17 814.52                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 12 067   | CHF    | Novartis AG Reg                       | 1 112 974.67                             | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 48       | CHF    | Roche Holding Ltd                     | 14 442.45                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 2 227    | CHF    | SFS Group SA                          | 268 849.33                               | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |
| 16 972   | CHF    | SIG Group AG Reg                      | 429 261.20                               | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                                |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                          | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|----------|--------|---------------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| 93       | CHF    | SKAN Group AG Partizsch               | 7 338.67                                 | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                             |
| -3 669   | CHF    | Stadler Rail AG Reg                   | -131 450.61                              | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                             |
| 412      | CHF    | Swatch Group AG Reg                   | 20 752.20                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                             |
| 323      | CHF    | Swiss Re AG                           | 29 804.47                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                             |
| 3 779    | CHF    | Swissquote Group Holding SA Reg       | 719 171.15                               | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                             |
| 321      | CHF    | Tecan Group AG                        | 112 900.48                               | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                             |
| 229      | CHF    | U-blox Hg AG Reg                      | 23 022.26                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                             |
| 534      | CHF    | Valiant Holding AG Reg                | 51 003.58                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                             |
| 44       | CHF    | Vaudoise Assurances Hg AG Reg         | 19 750.14                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                             |
| 298      | CHF    | VZ Holding AG Reg                     | 25 103.34                                | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                             |
| -12 811  | CHF    | Zur Rose Group AG Reg S               | -512 287.50                              | SARON-1D                | 04/01/2024 | 0.00                             |
|          |        |                                       | <u>2 196 883.12</u>                      |                         |            | <u>0.00</u>                      |
| -123 542 | DKK    | Almindelig Brand A/S Reg              | -177 197.86                              | CIBOR-1W                | 02/10/2024 | 0.00                             |
| -2 682   | DKK    | OW Bunker AS                          | 0.00                                     | CIBOR-1W                | 02/10/2024 | 0.00                             |
| -252     | DKK    | Rockwool A/S B                        | -59 665.80                               | CIBOR-1W                | 02/10/2024 | 0.00                             |
| -2 501   | DKK    | Vestas Wind Systems A/S               | -60 949.09                               | CIBOR-1W                | 02/10/2024 | 0.00                             |
| -1 390   | DKK    | Zealand Pharma A/S                    | -45 660.83                               | CIBOR-1W                | 02/10/2024 | 0.00                             |
|          |        |                                       | <u>-343 473.58</u>                       |                         |            | <u>0.00</u>                      |
| -816     | EUR    | Adidas AG Reg                         | -145 068.48                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 19 179   | EUR    | AlB Group Plc Reg                     | 73 839.15                                | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 7 977    | EUR    | ALD SA                                | 78 214.49                                | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -12 054  | EUR    | Alstom                                | -329 315.28                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -33 969  | EUR    | Auto1 Group SE                        | -288 736.50                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -3 331   | EUR    | Cancom SE                             | -92 401.94                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -14 230  | EUR    | Cellnex Telecom SA                    | -526 367.70                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -2 280   | EUR    | Colruyt NV                            | -77 862.00                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -5 795   | EUR    | Corbion NV                            | -126 678.70                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -5 402   | EUR    | CRH Plc                               | -272 801.00                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 52 317   | EUR    | Dalata Hotel Group Plc Reg            | 242 489.30                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -279     | EUR    | Delivery Hero SE Reg                  | -11 273.00                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 522      | EUR    | Eiffage SA                            | 49 892.76                                | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 24 667   | EUR    | Elis SA                               | 439 072.60                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -8 170   | EUR    | ENAV SpA                              | -31 912.02                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -112 820 | EUR    | ENEL SpA                              | -695 873.76                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 11 521   | EUR    | Engie SA                              | 175 441.79                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -1 000   | EUR    | Eurofins Scientific SE                | -58 160.00                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -1 194   | EUR    | Euronext NV                           | -74 386.20                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -5 861   | EUR    | EVN AG                                | -118 978.30                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -885     | EUR    | Ferrovial SE                          | -25 638.45                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -8 139   | EUR    | flatexDEGIRO AG Reg                   | -73 934.68                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -16 317  | EUR    | Fortum Oyj                            | -200 128.01                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -1 321   | EUR    | Fraport AG                            | -64 544.06                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -3 558   | EUR    | Galapagos Genomics NV                 | -132 962.46                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 14 300   | EUR    | Glanbia Plc                           | 195 910.00                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 30 784   | EUR    | Glenveagh Properties Plc Reg          | 34 478.08                                | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 12 679   | EUR    | Greencoat Renewables Plc Reg          | 12 812.13                                | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -25 905  | EUR    | Greenvolt Energias Renov SA           | -158 409.08                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -6 114   | EUR    | Grenergy Renovables SA Bearer         | -172 414.80                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -2 126   | EUR    | Grenke AG Namens Akt                  | -56 764.20                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -42 980  | EUR    | Heidelberger Druckmaschinen AG Bearer | -61 504.38                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -235     | EUR    | Hella GmbH & Co KGaA                  | -16 943.50                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -4 605   | EUR    | Huhtamaki Oyj Reg                     | -138 426.30                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -9 280   | EUR    | Immofinanz AG Bearer                  | -157 760.00                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -6 415   | EUR    | Industrie De Nora SpA                 | -123 360.45                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                         | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|----------|--------|--------------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| 2 694    | EUR    | Ipsen                                | 296 878.80                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -10 714  | EUR    | Just Eat Takeaway.com NV             | -150 381.70                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -5 588   | EUR    | Kerry Group Plc A                    | -499 455.44                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 136      | EUR    | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE         | 117 368.00                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -30 938  | EUR    | Melia Hotels Intl SA                 | -196 456.30                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -3 406   | EUR    | MorphoSys AG                         | -92 745.38                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -97 425  | EUR    | MSCI Daily Gross TR Europe EUR Index | -32 970 166.82                           | EONIA-1D                | 02/07/2024 | 0.00                             |
| -110 856 | EUR    | Nordex SE                            | -1 233 273.00                            | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -115 469 | EUR    | Obrascon Huarte Lain SA              | -53 877.84                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 3 359    | EUR    | Origin Enterprises Plc               | 11 202.27                                | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -228 623 | EUR    | PostNL NV                            | -364 768.00                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -7 157   | EUR    | PVA TePla AG                         | -136 126.14                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -324     | EUR    | Redcare Pharmacy NV                  | -30 728.16                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 11 843   | EUR    | Rexel SA                             | 267 770.23                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -3 302   | EUR    | SAFRAN SA                            | -473 704.92                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -3 833   | EUR    | Schoeller Bleckmann Oil Equip        | -203 532.30                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 2 766    | EUR    | SEB SA                               | 261 801.90                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -199 365 | EUR    | SES SA FDR repr 1 Reg Sh A           | -1 075 574.18                            | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -1 639   | EUR    | Siemens Energy AG                    | -26 519.02                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -1 518   | EUR    | Siemens Healthineers AG Reg          | -78 723.48                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -1 524   | EUR    | Soitec                               | -236 143.80                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -11 300  | EUR    | Soltec Power Holdings SA Bearer      | -47 527.80                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -3 855   | EUR    | Steico SE                            | -116 999.25                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 621      | EUR    | STMicroelectronics NV                | 28 292.76                                | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -4 214   | EUR    | Suse SA                              | -54 402.74                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -5 719   | EUR    | Tecnicas Reunidas SA                 | -47 725.06                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -1 126   | EUR    | UPM-Kymmene Corp                     | -30 706.02                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -6 745   | EUR    | Veolia Environnement SA              | -195 267.75                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -5 904   | EUR    | Verbund AG A                         | -433 648.80                              | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -2 835   | EUR    | Voltaia SA                           | -41 334.30                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -5 191   | EUR    | X FAB Silicon Foundries SE Reg       | -51 494.72                               | EONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
|          |        |                                      | <u>-40 788 423.91</u>                    |                         |            | <u>0.00</u>                      |
| 44 712   | GBP    | 3i Group Plc                         | 1 015 270.96                             | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 1 800    | GBP    | 4Imprint Group Plc Reg               | 100 581.61                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 1 973    | GBP    | A G Barr Plc Reg                     | 10 806.43                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -46 149  | GBP    | Admiral Group Plc                    | -1 119 696.90                            | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 78 826   | GBP    | AJ Bell Plc Reg                      | 294 870.94                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -69 621  | GBP    | Alphawave IP Gr Plc                  | -116 344.77                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -11 809  | GBP    | Antofagasta Plc                      | -201 057.74                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -207 142 | GBP    | Ascential Plc Reg                    | -534 445.27                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -246 680 | GBP    | ASOS Plc                             | -1 100 144.82                            | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 92 762   | GBP    | Auto Trader Gr Plc                   | 659 845.24                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 33 843   | GBP    | Aviva Plc                            | 155 863.08                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 113 683  | GBP    | Balfour Beatty Plc                   | 451 494.61                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 6 150    | GBP    | Bank of Georgia Group PLC Reg        | 209 632.42                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 7 440    | GBP    | Barratt Developments Plc             | 35 851.38                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 9 049    | GBP    | Berkeley Gr Hgs (The) Plc Reg        | 413 691.27                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 6 054    | GBP    | Bodycote Plc                         | 45 222.85                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -970 592 | GBP    | Boohoo Group Plc                     | -383 323.75                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 15 072   | GBP    | BP Plc                               | 80 505.50                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -73 307  | GBP    | Bridgepoint Group Ltd                | -173 078.19                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 268 528  | GBP    | British Land Co Plc                  | 947 551.68                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 14 131   | GBP    | Britvic Plc                          | 140 962.67                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 7 228    | GBP    | Burberry Group Plc                   | 178 571.22                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -23 115  | GBP    | C&C Group Plc                        | -33 779.16                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                     | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|----------|--------|----------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| -98 270  | GBP    | Capita Plc                       | -31 424.08                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -9 220   | GBP    | Capricorn Energy Plc             | -20 070.83                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 70 161   | GBP    | Card Factory Plc Reg             | 73 586.09                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -134 976 | GBP    | Carnival Plc                     | -2 045 617.20                            | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 81 031   | GBP    | Central Asia Metals Plc          | 170 162.34                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 18 902   | GBP    | CentralNic Group PLC             | 25 507.85                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 174 154  | GBP    | Centrica Plc                     | 251 557.60                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -51 156  | GBP    | Ceres Power Holdings Plc Reg     | -180 990.51                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 4 916    | GBP    | Clarkson Plc                     | 169 574.69                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -34 108  | GBP    | Close Brothers Group Plc         | -350 377.35                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -157 140 | GBP    | Coats Group Plc Reg              | -127 453.99                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 9 203    | GBP    | Computacenter Plc                | 245 596.61                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 22 582   | GBP    | Conduit Holdings Ltd             | 121 316.75                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 42 340   | GBP    | ConvaTec Group Plc Reg           | 101 247.82                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 26 548   | GBP    | Crest Nicholson Holdings Plc Reg | 58 286.79                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -133 868 | GBP    | Darktrace PLC                    | -480 802.66                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -390 868 | GBP    | DeliverooPlc                     | -521 546.53                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -1 003   | GBP    | Diageo Plc                       | -39 495.41                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -144 630 | GBP    | Direct Line Insurance Gr Plc     | -229 136.91                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 3 492    | GBP    | DiscoverIE Group Plc             | 34 183.06                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -403 630 | GBP    | Diversified Gas & Oil PLC Reg    | -415 808.31                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -29 056  | GBP    | Domino's Pizza Group Plc         | -93 454.96                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 11 517   | GBP    | Dunelm Group Plc                 | 150 453.55                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 4 797    | GBP    | EasyJet Plc                      | 26 978.29                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -31 740  | GBP    | Elementis Plc                    | -37 728.07                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 17 833   | GBP    | Endeavour Mining PLC             | 391 735.76                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -99 337  | GBP    | Energiean PLC Reg                | -1 185 409.64                            | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -72 656  | GBP    | Entain Plc                       | -1 077 000.87                            | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 2 889    | GBP    | Ergomed Plc                      | 32 825.37                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -35 658  | GBP    | Essentra Plc                     | -67 400.84                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -1 737   | GBP    | FD Technologies Plc              | -38 784.02                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -894     | GBP    | FDM Group (Holdings) Plc Reg     | -5 844.64                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -51 801  | GBP    | Fevertree Drinks Plc             | -735 866.96                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 70 474   | GBP    | FirstGroup Plc                   | 119 823.41                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -135 466 | GBP    | Fresnillo Plc                    | -963 296.47                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 921      | GBP    | Games Workshop Group Plc         | 117 203.27                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 5 881    | GBP    | Gamma Communications PLC Reg     | 78 266.29                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -9 373   | GBP    | Genus Plc Reg                    | -236 588.99                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 485      | GBP    | Greggs Plc Reg                   | 14 435.11                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 17 739   | GBP    | GSK Plc                          | 287 095.44                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -110 678 | GBP    | Haleon Plc                       | -415 634.59                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -281 917 | GBP    | Helios Towers Plc Reg            | -305 864.03                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 53 534   | GBP    | Hikma Pharmaceutical Plc         | 1 179 407.36                             | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 3 707    | GBP    | Hill & Smith Plc Reg             | 64 885.85                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -21 853  | GBP    | Hilton Food Group PLC            | -158 910.69                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -36 717  | GBP    | Hochschild Mining Plc            | -30 422.45                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 7 315    | GBP    | Hollywood Bowl Group Plc         | 21 268.77                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 53       | GBP    | HSBC Holdings Plc                | 383.98                                   | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -62 522  | GBP    | Hunting Plc                      | -145 283.23                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 16 304   | GBP    | Ibstock Plc Reg                  | 26 580.88                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 130 796  | GBP    | IG Group Holdings Plc            | 1 031 907.07                             | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 6 688    | GBP    | Impax Asset Mgt Group PLC        | 44 347.18                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 5 782    | GBP    | Inchcape Plc                     | 52 388.50                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 1 304    | GBP    | Informa Plc                      | 11 032.44                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 5 910    | GBP    | Investec Plc                     | 30 358.93                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 8 807    | GBP    | IP Group Plc                     | 5 798.74                                 | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 159 160  | GBP    | J Sainsbury Plc                  | 498 934.65                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                            | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|----------|--------|---|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| 533 893  | GBP    | JD Sports Fashion Plc                   | 908 373.67                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 9 611    | GBP    | JD Wetherspoon Plc                      | 75 321.39                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 12 041   | GBP    | Jet2 Plc Reg                            | 174 838.90                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -800 183 | GBP    | John Wood Group Plc                     | -1 261 666.51                            | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 51 570   | GBP    | Johnson Matthey Plc Reg                 | 1 049 297.96                             | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 59 783   | GBP    | Johnson Ser Group Plc Reg               | 71 897.68                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 4 823    | GBP    | JTC Plc Reg                             | 39 821.22                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 205 176  | GBP    | Just Group Plc Reg                      | 186 021.70                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 3 807    | GBP    | Keller Group Plc                        | 31 055.49                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 2 304    | GBP    | Keywords Studios Plc                    | 48 598.01                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 7 382    | GBP    | Land Securities Group Plc Reit Reg Dist | 49 396.33                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 12 837   | GBP    | Liontrust Asset Management PLC Reg      | 107 110.99                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -5 738   | GBP    | London Stock Exchange Gr Plc            | -559 417.26                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 22 562   | GBP    | M&G PLC Reg                             | 50 324.21                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -62 741  | GBP    | Marshalls Plc                           | -175 915.67                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 13 977   | GBP    | Mears Group Plc Reg                     | 47 398.48                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 58 684   | GBP    | Mitchells & Butlers Plc                 | 139 647.42                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -42 671  | GBP    | National Grid Plc Reg                   | -517 407.07                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 23 153   | GBP    | NatWest Gr Plc                          | 64 971.25                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 15 031   | GBP    | Next 15 Group PLC                       | 118 936.49                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -115 436 | GBP    | Ocado Group PLC                         | -764 094.48                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -27 323  | GBP    | On The Beach Group Plc Reg              | -30 567.30                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 8 648    | GBP    | OSB Group Plc Reg                       | 48 374.26                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -7 263   | GBP    | Oxford Biomedica Plc Reg                | -35 548.62                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 10 623   | GBP    | Oxford Instruments Plc Reg              | 337 961.54                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -163 227 | GBP    | Oxford Nanopore Tech Inc                | -405 542.76                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 25 816   | GBP    | Paragon Banking Group Plc               | 159 750.02                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -2 473   | GBP    | Pennon Group Plc                        | -20 490.43                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -45 981  | GBP    | Petershill Partners Plc                 | -89 592.60                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -213 239 | GBP    | Petrofac Ltd                            | -196 313.96                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 19 661   | GBP    | Phoenix Group Holdings PLC Reg          | 121 846.03                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 8 721    | GBP    | Photo-Me International Plc              | 16 626.74                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 157 094  | GBP    | Premier Foods Plc                       | 233 231.11                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -38 333  | GBP    | Prudential Plc                          | -495 183.27                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -8 574   | GBP    | PureTech Health Plc Reg                 | -21 732.03                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -46 006  | GBP    | PZ Cussons Plc Reg                      | -86 853.42                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 25 504   | GBP    | Qinetiq Group Plc                       | 105 153.46                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 13 677   | GBP    | Redde Northgate Plc                     | 59 769.49                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 11 263   | GBP    | Redrow Plc Reg                          | 57 882.88                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 19 942   | GBP    | Relx Plc                                | 609 106.44                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 1 674    | GBP    | Renew Holdings Plc                      | 14 513.96                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -3 156   | GBP    | Renishaw Plc                            | -143 509.85                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -144 252 | GBP    | Rentokil Initial Plc                    | -1 033 842.58                            | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 105 677  | GBP    | Rightmove Group Plc Reg                 | 644 326.02                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -150 118 | GBP    | Rolls-Royce Holdings PLC                | -264 247.54                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 45 117   | GBP    | Sage Group Plc                          | 486 234.19                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -2 768   | GBP    | Segro Plc                               | -23 121.79                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 118 851  | GBP    | Serco Group Plc                         | 215 649.73                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 75 082   | GBP    | Serica Energy PLC Reg                   | 184 093.74                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -1 243   | GBP    | Severn Trent Plc                        | -37 169.37                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 10 352   | GBP    | Smart Metering Syst Plc                 | 82 998.48                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 3 735    | GBP    | Smith & Nephew Plc                      | 55 190.88                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -545 510 | GBP    | SolGold Plc Reg                         | -101 078.15                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -1 727   | GBP    | Spirax-Sarco Engineering Plc            | -208 602.30                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -33 449  | GBP    | SSP Group Plc Reg                       | -97 761.56                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 13 196   | GBP    | SThree Plc                              | 52 515.86                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 58 795   | GBP    | Taylor Wimpey Plc                       | 70 401.14                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                      | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|----------|--------|-----------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| 4 737    | GBP    | TBC Bank Group Plc                | 136 350.83                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 2 587    | GBP    | Telecom Plus Plc Reg              | 50 949.58                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 27 781   | GBP    | Tesco Plc                         | 80 418.68                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -619 150 | GBP    | THG Holdings Plc Reg              | -588 045.52                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 88 793   | GBP    | TP Icap Group Plc                 | 156 454.47                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -143 230 | GBP    | Trainline Plc Reg                 | -435 644.22                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -13 411  | GBP    | Treatt Plc                        | -97 678.42                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 1 118    | GBP    | Unilever Plc                      | 53 384.87                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 28 213   | GBP    | Vesuvius PLC                      | 130 986.35                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -43 001  | GBP    | Victrex Plc                       | -697 549.85                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 30 175   | GBP    | Volution Group Plc Reg            | 132 992.23                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 5 204    | GBP    | Wandisco Plc                      | 79 444.90                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -2 834   | GBP    | Watches of Switzerland Gr PLC Reg | -20 162.43                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 4 175    | GBP    | WH Smith Plc                      | 75 315.59                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -11 686  | GBP    | Whitbread Plc                     | -461 116.11                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| 8 291    | GBP    | Wickes Group PLC                  | 11 835.88                                | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -56 978  | GBP    | Wise Plc                          | -436 377.36                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -9 147   | GBP    | Wizz Air Holdings Plc             | -291 536.86                              | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -2 335   | GBP    | XP Power Ltd Reg                  | -53 551.23                               | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -232 577 | GBP    | Yellow Cake PLC Reg               | -1 107 988.13                            | SONIA-1D                | 03/01/2024 | 0.00                             |
|          |        |                                   | <u>-6 556 770.64</u>                     |                         |            | <u>0.00</u>                      |
| -53 821  | NOK    | Aker Carbon Capture ASA Reg       | -64 653.97                               | NIBOR-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -74 568  | NOK    | Aker Horizons ASA                 | -43 321.01                               | NIBOR-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -252 301 | NOK    | Autostore Holdings Ltd            | -506 218.63                              | NIBOR-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -21 665  | NOK    | Borr Drilling Ltd                 | -145 884.70                              | NIBOR-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -11 052  | NOK    | Crayon Group Holding ASA Reg      | -99 290.22                               | NIBOR-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -7 523   | NOK    | Kahoot AS Reg                     | -18 846.84                               | NIBOR-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -318 086 | NOK    | NEL ASA Reg                       | -342 646.73                              | NIBOR-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -109 561 | NOK    | Nykode Therapeutics AS            | -245 602.95                              | NIBOR-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
|          |        |                                   | <u>-1 466 465.05</u>                     |                         |            | <u>0.00</u>                      |
| -14 071  | SEK    | Beijer Ref AB                     | -164 233.49                              | STIBO-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -156 279 | SEK    | BHG Group AB Reg                  | -198 975.52                              | STIBO-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -2 286   | SEK    | Boozt AB Reg                      | -23 365.85                               | STIBO-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -2 909   | SEK    | Cint Group AB                     | -2 155.39                                | STIBO-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -13 104  | SEK    | Electrolux AB                     | -163 617.60                              | STIBO-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -59 533  | SEK    | Hansa Biopharma AB                | -219 465.28                              | STIBO-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -33 923  | SEK    | New Wave Group AB A               | -272 900.37                              | STIBO-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -36 234  | SEK    | Nolato AB                         | -155 826.95                              | STIBO-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -41 433  | SEK    | OX2 AB                            | -256 207.73                              | STIBO-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -63 931  | SEK    | PowerCell Sweden AB Reg           | -455 196.37                              | STIBO-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -4 177   | SEK    | ReNewCell AB Reg                  | -28 415.62                               | STIBO-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -142 903 | SEK    | Scandic Hotels Gr AB              | -529 834.80                              | STIBO-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
| -4 229   | SEK    | Viaplay Group AB (publ) Reg       | -22 168.92                               | STIBO-1W                | 03/01/2024 | 0.00                             |
|          |        |                                   | <u>-2 492 363.89</u>                     |                         |            | <u>0.00</u>                      |
|          |        |                                   | <u>-49 450 613.95</u>                    |                         |            | <u>0.00</u>                      |

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance | Résultat<br>non réalisé<br>(en EUR) |
|----------|--------|--------------|--|-------------------------|----------|-------------------------------------|
|----------|--------|--------------|--|-------------------------|----------|-------------------------------------|

Contrepartie : Morgan Stanley & Co Intl Plc, Londres

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES |        |   |  |                         |            |                                     |
|---|--------|---|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| Quantité  | Devise | Dénomination                                | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat<br>non réalisé<br>(en EUR) |
| -20 698   | CHF    | ABB Ltd Reg                                 | -746 221.36                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 13 243  | CHF    | Adecco Group SA Reg                         | 396 696.76                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 309   | CHF    | Alcon Inc Reg                               | 23 464.98                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 355   | CHF    | Barry Callebaut AG Reg                      | 628 295.79                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 12  | CHF    | Chocolade Lindt & Spruengli AG<br>Partizsch | 138 226.41                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 227   | CHF    | Co Financière Richemont SA                  | 35 278.63                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 216   | CHF    | Galenica SA Reg                             | 15 993.19                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 653   | CHF    | Geberit AG Reg                              | 792 966.71                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -894  | CHF    | Georg Fischer SA                            | -61 521.51                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 81  | CHF    | Givaudan SA Reg                             | 246 123.55                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -468  | CHF    | Holcim Ltd Reg                              | -28 872.59                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 14 074  | CHF    | Julius Baer Gruppe AG Reg                   | 812 601.93                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 96  | CHF    | Lonza Group AG Reg                          | 52 476.84                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 919  | CHF    | Nestlé SA Reg                               | -211 607.33                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -68   | CHF    | Partners Group Holding Reg                  | -58 648.66                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 138   | CHF    | PSP Swiss Property AG Reg                   | 116 506.78                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 94  | CHF    | Roche Holding Ltd                           | 28 283.12                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -266  | CHF    | Schindler Holding Ltd Partizsch             | -57 164.12                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 238   | CHF    | SGS SA                                      | 20 624.59                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 566  | CHF    | SIG Group AG Reg                            | -39 607.77                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 743   | CHF    | Sika Ltd                                    | 718 786.64                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -168  | CHF    | Sonova Holding AG                           | -41 010.45                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 120  | CHF    | Straumann Holding AG                        | -166 601.35                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 617  | CHF    | Swiss Prime Site AG Reg                     | -128 675.23                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -452  | CHF    | Swisscom Ltd Reg                            | -258 380.90                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 185   | CHF    | Tecan Group AG                              | 65 067.25                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -4 891  | CHF    | UBS Group Inc                               | -90 698.42                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -23   | CHF    | VAT Gr SA Reg                               | -8 721.14                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
|   |        |   | <u>2 193 662.34</u>                      |                         |            | <u>0.00</u>                         |
| 7 815   | EUR    | Aalberts NV                                 | 301 111.95                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -14 460   | EUR    | Accor SA                                    | -491 929.20                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 3 182   | EUR    | Actividad Const y Servicios SA              | 102 364.94                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 5 595   | EUR    | Aéroport de Paris (ADP)                     | 735 742.50                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 103   | EUR    | AIB Group Plc Reg                           | 8 096.55                                 | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -149  | EUR    | Air Liquide SA                              | -24 465.80                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -923  | EUR    | Airbus SE                                   | -122 168.28                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 3 163   | EUR    | Akzo Nobel NV Bearer Reg                    | 236 339.36                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -100  | EUR    | Allianz SE Reg                              | -21 320.00                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -11 514   | EUR    | Amadeus IT Group SA A                       | -802 525.80                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 393   | EUR    | Andritz AG                                  | 20 062.65                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -731  | EUR    | ArcelorMittal SA Reg S                      | -18 223.83                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 283   | EUR    | Arkema                                      | 24 422.90                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 13  | EUR    | ASML Holding NV                             | 8 619.00                                 | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -4 551  | EUR    | ASR Nederland NV                            | -187 683.24                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -7 401  | EUR    | Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg          | -52 043.83                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -886  | EUR    | Bank of Ireland Group Plc                   | -7 741.87                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 10 019  | EUR    | BASF SE Reg                                 | 445 544.93                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -2 049  | EUR    | Bayerische Motorenwerke AG                  | -230 553.48                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -430  | EUR    | Beiersdorf AG                               | -52 137.50                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -354  | EUR    | BNP Paribas SA A                            | -20 432.88                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 222   | EUR    | Brenntag AG                                 | 158 650.80                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -5 051  | EUR    | Bureau Veritas SA                           | -126 881.12                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -467  | EUR    | CapGemini SE                                | -81 047.85                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |



## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES |        |                                 |  |                         |            |                                     |
|---|--------|---------------------------------|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| Quantité  | Devise | Dénomination                    | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat<br>non réalisé<br>(en EUR) |
| 31  | EUR    | Carl Zeiss Meditec AG           | 3 070.24                                 | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -5 723  | EUR    | Cellnex Telecom SA              | -211 693.77                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 3 499   | EUR    | Cie de Saint-Gobain SA          | 194 999.27                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 570  | EUR    | Continental AG                  | -108 487.00                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 053   | EUR    | Crédit Agricole SA              | 22 320.22                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -40 434   | EUR    | CRH Plc                         | -2 041 917.00                            | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 356   | EUR    | Danone                          | 19 985.84                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -8 207  | EUR    | Dassault Systemes SA            | -333 409.38                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -317  | EUR    | Deutsche Boerse AG Reg          | -53 604.70                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 27 333  | EUR    | Deutsche Lufthansa AG Reg       | 256 356.21                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -8 231  | EUR    | Deutsche Post AG Reg            | -368 172.63                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 651  | EUR    | Edenred SA                      | -101 272.34                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 47 433  | EUR    | EDP-Energias de Portugal SA Reg | 212 310.11                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 13 840  | EUR    | Eiffage SA                      | 1 322 827.20                             | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -375  | EUR    | Elisa Corp                      | -18 352.50                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 724   | EUR    | Enagas SA                       | 49 032.00                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -8 544  | EUR    | Endesa SA                       | -167 889.60                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -284  | EUR    | EssilorLuxottica SA             | -49 018.40                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 855   | EUR    | Eurofins Scientific SE          | 49 726.80                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -816  | EUR    | Euronext NV                     | -50 836.80                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 34 999  | EUR    | Evonik Industries AG Reg        | 610 032.57                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -7 115  | EUR    | Ferrovial SE                    | -206 121.55                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -3 460  | EUR    | Fluidra SA                      | -61 691.80                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 11 406  | EUR    | GEA Group AG                    | 436 963.86                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 5 089   | EUR    | Gecina Reg                      | 496 431.95                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -301  | EUR    | Gerresheimer AG                 | -31 033.10                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -2 675  | EUR    | Getlink SE                      | -41 676.50                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 80  | EUR    | Groupe Bruxelles Lambert SA     | 5 772.80                                 | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -83   | EUR    | Hannover Rueck SE               | -16 131.05                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -3 170  | EUR    | HeidelbergMaterials AG Bearer   | -238 384.00                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 772   | EUR    | Heineken Holding NV             | 141 139.80                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 384   | EUR    | Heineken NV                     | 36 165.12                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 530   | EUR    | Henkel AG & Co KGaA Pref        | 185 347.80                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 967   | EUR    | IMCD BV                         | 127 353.90                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 336  | EUR    | Industria de Diseno Textil SA   | -47 374.56                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 832  | EUR    | Infineon Technologies AG Reg    | -69 222.12                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -670  | EUR    | KBC Group NV                    | -42 826.40                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 17 667  | EUR    | Kerry Group Plc A               | 1 579 076.46                             | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 482   | EUR    | Kesko Oyj B                     | 25 564.50                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 7 804   | EUR    | Kingspan Group                  | 475 263.60                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -4 578  | EUR    | Klepierre Dist                  | -104 012.16                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -474  | EUR    | Kone Oyj B                      | -22 671.42                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 458   | EUR    | Konecranes Plc                  | 90 577.30                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -2 345  | EUR    | LEG Immobilien SE Reg           | -123 440.80                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -7 196  | EUR    | Legrand Holding SA              | -653 396.80                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -545  | EUR    | L'Oréal SA                      | -232 769.50                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -638  | EUR    | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE    | -550 594.00                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 100   | EUR    | Mercedes-Benz Group AG Reg      | 81 037.00                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 131   | EUR    | Merck KGaA                      | 171 403.05                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 32 337  | EUR    | Michelin SA                     | 875 039.22                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -662  | EUR    | MTU Aero Engines AG             | -157 158.80                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 946   | EUR    | Neste Corporation               | 33 355.96                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 5 386   | EUR    | Orion Corp (New) B              | 204 775.72                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 680   | EUR    | Pernod-Ricard SA                | 340 032.00                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 978  | EUR    | Puma SE                         | -109 027.36                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 4 951   | EUR    | Randstad NV                     | 239 182.81                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES |        |                                    |  |                         |            |                                     |
|---|--------|------------------------------------|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| Quantité  | Devise | Dénomination                       | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat<br>non réalisé<br>(en EUR) |
| -32 205   | EUR    | Red Electrica Corporacion SA       | -495 473.93                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 748   | EUR    | Rémy Cointreau SA                  | 256 868.60                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -6 303  | EUR    | Rexel SA                           | -142 510.83                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -4 336  | EUR    | RWE AG A                           | -172 876.32                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -22 255   | EUR    | Ryanair Holdings Plc               | -383 119.83                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -5 950  | EUR    | SAFRAN SA                          | -853 587.00                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 4 383   | EUR    | Sampo Plc A                        | 180 228.96                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 538  | EUR    | Sanofi SA                          | -151 031.60                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 267  | EUR    | SAP SE                             | -158 552.38                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 110  | EUR    | Schneider Electric SE              | -184 770.60                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -2 321  | EUR    | Siemens AG Reg                     | -354 045.34                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -404  | EUR    | Siemens Healthineers AG Reg        | -20 951.44                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -2 710  | EUR    | Signify NV                         | -69 565.70                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 23 614  | EUR    | Smurfit Kappa Group Plc            | 720 935.42                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -470  | EUR    | Sodexo                             | -47 399.50                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 865   | EUR    | Solvay SA                          | 190 789.50                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 809   | EUR    | Stora Enso Oyj R                   | 29 845.63                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 9 211   | EUR    | Symrise AG                         | 884 440.22                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -4 912  | EUR    | Teleperformance SE                 | -753 746.40                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -509  | EUR    | Thales SA                          | -69 834.80                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -906  | EUR    | Valeo SA                           | -17 784.78                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 070  | EUR    | Valmet Oyj                         | -27 263.60                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -18 952   | EUR    | Veolia Environnement SA            | -548 660.40                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 10 914  | EUR    | Vinci SA                           | 1 161 031.32                             | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -376  | EUR    | Volkswagen AG Pref                 | -46 225.44                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 748   | EUR    | Vonovia SE                         | 49 175.46                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -6 829  | EUR    | Wolters Kluwer NV                  | -794 212.70                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 4 973   | EUR    | Worldline SA                       | 166 595.50                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
|   |        |                                    | <u>223 056.19</u>                        |                         |            | <u>0.00</u>                         |
| -24 392   | GBP    | 3i Group Plc                       | -553 866.73                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -23 240   | GBP    | Associated British Foods Plc       | -539 218.57                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 812  | GBP    | AstraZeneca Plc                    | -238 106.21                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -3 793  | GBP    | Auto Trader Gr Plc                 | -26 980.80                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -58 276   | GBP    | B&M European Value Retail SA       | -378 270.42                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 148 068   | GBP    | Barratt Developments Plc           | 713 500.33                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 193   | GBP    | Beazley Plc                        | 15 052.60                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 18 214  | GBP    | Berkeley Gr Hgs (The) Plc Reg      | 832 685.68                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 22 981  | GBP    | British Land Co Plc                | 81 092.79                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 730   | GBP    | Bunzl Plc                          | 25 512.72                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -2 269  | GBP    | Compass Group Plc Reg              | -58 224.97                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -60 038   | GBP    | ConvaTec Group Plc Reg             | -143 569.12                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -31 285   | GBP    | CRH Plc                            | -1 584 467.51                            | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 17 723  | GBP    | Croda International Plc Reg        | 1 161 968.68                             | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 472   | GBP    | DCC Plc                            | 75 443.27                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 4 755   | GBP    | Diageo Plc                         | 187 238.94                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 13 695  | GBP    | EasyJet Plc                        | 77 020.58                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -31 386   | GBP    | Experian Plc                       | -1 103 856.61                            | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -2 462  | GBP    | Ferguson Plc Reg                   | -356 055.16                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 9 661   | GBP    | GSK Plc                            | 156 357.69                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 9 086   | GBP    | Halma Plc                          | 241 097.78                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 13 166  | GBP    | Howden Joinery Group Plc           | 98 563.66                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -31 127   | GBP    | Informa Plc                        | -263 348.80                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 3 141   | GBP    | InterContinental Hotels Gr Plc Reg | 198 904.69                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -10 573   | GBP    | Intertek Group Plc                 | -525 502.42                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -45 328   | GBP    | Intl Consolidated Air Gr SA        | -85 520.62                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES |        |  |  |                         |            |                                     |
|---|--------|--|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| Quantité  | Devise | Dénomination                               | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat<br>non réalisé<br>(en EUR) |
| 205 339   | GBP    | Kingfisher Plc                             | 554 440.48                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 29 393  | GBP    | Land Securities Group Plc Reit Reg<br>Dist | 196 681.97                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 210 523   | GBP    | Lloyds Banking Group Plc                   | 106 940.91                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 25 171  | GBP    | Mondi Plc                                  | 351 703.84                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 7 541   | GBP    | National Grid Plc Reg                      | 91 438.37                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -9 825  | GBP    | Next Plc                                   | -790 021.86                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 7 383   | GBP    | Pearson Plc                                | 70 723.24                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 54 722  | GBP    | Persimmon Plc                              | 653 965.87                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -36 534   | GBP    | Relx Plc                                   | -1 115 890.81                            | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 48 312  | GBP    | Rightmove Group Plc Reg                    | 294 564.37                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -3 565  | GBP    | Rio Tinto Plc                              | -207 121.75                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -67 729   | GBP    | Sage Group Plc                             | -729 927.86                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 21 218  | GBP    | Schroders Plc                              | 108 128.80                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 132 585   | GBP    | Segro Plc                                  | 1 107 515.58                             | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -2 459  | GBP    | Severn Trent Plc                           | -73 531.37                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -12 421   | GBP    | Smith & Nephew Plc                         | -183 541.08                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -12 613   | GBP    | Smiths Group Plc Reg                       | -241 644.92                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 288   | GBP    | Spirax-Sarco Engineering Plc               | 155 576.01                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 058   | GBP    | SSE Plc                                    | 22 698.49                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 45 204  | GBP    | St James's Place Plc                       | 572 879.90                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 225 313   | GBP    | Taylor Wimpey Plc                          | 269 789.81                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -2 931  | GBP    | Unilever Plc                               | -139 956.23                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -33 500   | GBP    | United Utilities Plc                       | -375 402.12                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -422  | GBP    | Weir Group Plc                             | -8 635.64                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -15 071   | GBP    | Whitbread Plc                              | -594 684.31                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 34 159  | GBP    | WPP Plc                                    | 327 773.22                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
|   |        |  | <u>-1 568 085.62</u>                     |                         |            | <u>0.00</u>                         |
| 1 406   | SEK    | Alfa Laval AB                              | 46 870.13                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 15 867  | SEK    | Assa Abloy AB B                            | 348 588.38                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 18 190  | SEK    | Atlas Copco AB A                           | 239 773.97                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 40 230  | SEK    | Atlas Copco B REG                          | 458 123.59                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 3 873   | SEK    | Avanza Bank Holding AB Reg                 | 72 110.81                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 7 696   | SEK    | Boliden AB                                 | 203 381.36                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 30 316  | SEK    | Epiroc AB A                                | 524 333.31                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 264   | SEK    | Getinge AB B                               | 36 286.21                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -123 971  | SEK    | Hennes & Mauritz AB B                      | -1 947 298.41                            | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -67 601   | SEK    | Hexagon AB                                 | -761 212.61                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 6 409   | SEK    | Industrivaerden AB C                       | 161 568.76                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 31 206  | SEK    | Investor AB B                              | 570 828.82                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 523   | SEK    | Nordea Bank Abp Reg                        | 5 203.77                                 | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -24 327   | SEK    | Sandvik AB                                 | -433 750.11                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -7 123  | SEK    | Securitas AB B                             | -53 447.60                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 29 391  | SEK    | Skanska AB B                               | 376 825.98                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -27 200   | SEK    | SKF AB B                                   | -432 832.70                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -14 271   | SEK    | Svenska Handelsbanken AB A                 | -109 358.57                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 34 904  | SEK    | Tele2 AB B                                 | 263 857.05                               | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 10 583  | SEK    | Telia Co AB                                | 21 230.40                                | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -19 851   | SEK    | Thule Group AB                             | -533 945.53                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -27 874   | SEK    | Volvo AB B                                 | -527 257.16                              | EONIA-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
|   |        |  | <u>-1 470 120.15</u>                     |                         |            | <u>0.00</u>                         |
|   |        |  | <u>-621 487.24</u>                       |                         |            | <u>0.00</u>                         |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Quantité                              | Devise | Dénomination | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en EUR) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en EUR) |
|---------------------------------------|--------|--------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| <b>Contrepartie : UBS AG, Londres</b> |        |              |  |                         |            |                                  |
| -7 419                                | EUR    | PNE AG Reg   | -105 053.04                              | 1D-ESTR                 | 17/03/2025 | -148.38                          |
|                                       |        |              | <u>-105 053.04</u>                       |                         |            | <u>-148.38</u>                   |

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

| Quantité   | Devise | Dénomination            | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en USD) |
|--|--------|-------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| <b>Contrepartie : Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Londres</b> |        |                         |  |                         |            |                                  |
| -3 295 600   | SGD    | China Fishery Group Ltd | 0.00                                     | SGD-SORA                | 27/02/2023 | 186 768.28                       |
|  |        |                         | <u>0.00</u>                              |                         |            | <u>186 768.28</u>                |

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

| Quantité  | Devise | Dénomination                 | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en USD) |
|---|--------|------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| <b>Contrepartie : Morgan Stanley &amp; Co Intl Plc, Londres</b> |        |                              |  |                         |            |                                  |
| 1 068   | AUD    | Australian Clinical Labs Ltd | 2 445.73                                 | RBACR-1D                | 07/04/2026 | 0.00                             |
| -24 783   | AUD    | Champion Iron Ltd Reg        | -100 308.10                              | RBACR-1D                | 07/04/2026 | 0.00                             |
| -4 215  | AUD    | James Hardie Industries Plc  | -111 535.54                              | RBACR-1D                | 07/04/2026 | 0.00                             |
|   |        | Chess Units of Foreign       |  |                         |            |                                  |
| -304  | AUD    | Mineral Resources Ltd Reg    | -14 455.49                               | RBACR-1D                | 07/04/2026 | 0.00                             |
| -34 650   | AUD    | Reliance Worldwide Corp Ltd  | -94 572.67                               | RBACR-1D                | 07/04/2026 | 0.00                             |
|   |        |                              | <u>-318 426.07</u>                       |                         |            | <u>0.00</u>                      |
| -5 100  | CAD    | Canfor Corp Reg              | -91 648.15                               | DISC-1D                 | 12/07/2023 | 0.00                             |
| -6 700  | CAD    | Crew Energy Inc              | -27 543.26                               | DISC-1D                 | 12/07/2023 | 0.00                             |
| -14 900   | CAD    | ECN Capital Corp             | -30 063.48                               | DISC-1D                 | 12/07/2023 | 0.00                             |
| -5 300  | CAD    | Maple Leaf Foods Inc         | -103 652.99                              | DISC-1D                 | 12/07/2023 | 0.00                             |
| -2 900  | CAD    | SNC-Lavalin Group Inc        | -76 154.31                               | DISC-1D                 | 12/07/2023 | 0.00                             |
| -6 200  | CAD    | Torex Gold Resources Inc     | -88 176.53                               | DISC-1D                 | 12/07/2023 | 0.00                             |
|   |        | Reg                          |  |                         |            |                                  |
| -13 197   | CAD    | Wesdome Gold Mines Ltd Reg   | -68 812.29                               | DISC-1D                 | 12/07/2023 | 0.00                             |
|   |        |                              | <u>-486 051.01</u>                       |                         |            | <u>0.00</u>                      |
| -189  | CHF    | Bossard Holding AG           | -42 009.39                               | SARON-1D                | 14/11/2023 | 0.00                             |
| -20   | CHF    | Bystronic AG Reg A           | -13 305.01                               | SARON-1D                | 14/11/2023 | 0.00                             |
| -27   | CHF    | Interroll-Holding SA Reg     | -83 469.36                               | SARON-1D                | 14/11/2023 | 0.00                             |
| -1 623  | CHF    | Polypeptide Group AG         | -34 060.50                               | SARON-1D                | 14/11/2023 | 0.00                             |
|   |        | Partizsch                    |  |                         |            |                                  |
| -32   | CHF    | Schweiter Technologies AG    | -23 076.92                               | SARON-1D                | 14/11/2023 | 0.00                             |
| -5 239  | CHF    | UBS Group Inc                | -105 992.51                              | SARON-1D                | 14/11/2023 | 0.00                             |
|   |        |                              | <u>-301 913.69</u>                       |                         |            | <u>0.00</u>                      |
| -1 147  | EUR    | Alfen NV Reg                 | -77 059.80                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| -3 435  | EUR    | Alstom                       | -102 384.02                              | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| -1 741  | EUR    | Befesa SA Reg                | -66 480.09                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |
| -614  | EUR    | Cancom SE                    | -18 582.30                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA |        |  |  |                         |            |                                  |  |
|--|--------|--|--|-------------------------|------------|----------------------------------|--|
| Quantité   | Devise | Dénomination                             | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en USD) |  |
| -6 250   | EUR    | Ceconomy AG                              | -15 683.13                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -2 247   | EUR    | Corbion NV                               | -53 589.29                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 7 611  | EUR    | Dalata Hotel Group Plc Reg               | 38 487.19                                | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 597   | EUR    | Delivery Hero SE Reg                     | -70 398.72                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -974   | EUR    | De'Longhi SpA                            | -21 273.93                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -2 315   | EUR    | Deutsche Wohnen SE                       | -53 342.04                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 507   | EUR    | Eckert & Ziegler AG                      | -59 813.70                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -13 930  | EUR    | Elior Group SA                           | -39 848.19                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -3 688   | EUR    | Euroapi SAS                              | -42 227.77                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -7 266   | EUR    | Fortum Oyj                               | -97 227.18                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 467   | EUR    | Fraport AG                               | -78 200.28                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 736  | EUR    | Glanbia Plc                              | 11 000.77                                | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -11 593  | EUR    | Greenvolt Energias Renov SA              | -77 342.29                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 049   | EUR    | Grenergy Renovables SA<br>Bearer         | -32 273.74                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -13 340  | EUR    | Heidelberger Druckmaschinen<br>AG Bearer | -20 826.69                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -5 680   | EUR    | illimity Bank SpA Bearer Reg             | -39 350.19                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -7 574   | EUR    | Just Eat Takeaway.com NV                 | -115 982.75                              | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 267   | EUR    | LEG Immobilien SE Reg                    | -72 764.11                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -439   | EUR    | Sofina SA                                | -90 856.63                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -673   | EUR    | Soitec                                   | -113 770.95                              | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -3 338   | EUR    | UBISOFT Entertainment SA                 | -94 248.70                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -100 002   | EUR    | Unicaja Banco SA Bearer                  | -105 065.40                              | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -3 161   | EUR    | UPM-Kymmene Corp                         | -94 044.71                               | EONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
|  |        |  | <u>-1 603 148.64</u>                     |                         |            | <u>0.00</u>                      |  |
| -10 294  | GBP    | Alphawave IP Gr Plc                      | -18 767.89                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -3 596   | GBP    | Auction Tec Group Plc                    | -34 198.22                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -25 174  | GBP    | C&C Group Plc                            | -40 135.80                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -27 373  | GBP    | Capita Plc                               | -9 549.68                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -8 427   | GBP    | Close Brothers Group Plc                 | -94 444.68                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -74 946  | GBP    | Diversified Gas & Oil PLC Reg            | -84 233.13                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -6 795   | GBP    | Domino's Pizza Group Plc                 | -23 844.09                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -7 425   | GBP    | Energiean PLC Reg                        | -96 667.08                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -17 209  | GBP    | Essentra Plc                             | -35 488.59                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -22 560  | GBP    | Helios Towers Plc Reg                    | -26 703.67                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -12 974  | GBP    | Oxford Nanopore Tech Inc                 | -35 167.65                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -86 246  | GBP    | THG Holdings Plc Reg                     | -89 367.33                               | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -164   | GBP    | XP Power Ltd Reg                         | -4 103.47                                | SONIA-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
|  |        |  | <u>-592 671.28</u>                       |                         |            | <u>0.00</u>                      |  |
| -12 000  | HKD    | Guangdong Investment Ltd                 | -10 351.49                               | HONIX-1D                | 08/04/2026 | 0.00                             |  |
| 134 000  | HKD    | Sound Global Ltd                         | 0.00                                     | HONIX-1D                | 08/04/2026 | 0.00                             |  |
|  |        |  | <u>-10 351.49</u>                        |                         |            | <u>0.00</u>                      |  |
| 600  | JPY    | Aica Kogyo Co Ltd                        | 13 107.29                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -700   | JPY    | Amvis Hgs Inc                            | -15 814.97                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 19 300   | JPY    | Anritsu Corporation Reg                  | 163 799.26                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 300  | JPY    | As One Corp                              | 11 795.32                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 900   | JPY    | Bank of Kyoto Ltd                        | -94 424.80                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 10 200   | JPY    | Bellssystem24 Holdings Inc               | 95 848.87                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 2 500  | JPY    | Benesse Holdings Inc                     | 31 830.61                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 4 500  | JPY    | Canon Inc                                | 118 015.43                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 100  | JPY    | Central Glass Co Ltd                     | 23 443.93                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 900  | JPY    | Chugai Pharmaceutical Co Ltd             | 25 446.49                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA |        |                                   |  |                         |            |                                  |  |
|--|--------|-----------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|--|
| Quantité   | Devise | Dénomination                      | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en USD) |  |
| 700  | JPY    | Daiichi Sankyo Co Ltd             | 22 039.23                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -12 300  | JPY    | Daio Paper Corp                   | -96 219.42                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 3 000  | JPY    | DCM Holdings Co Ltd               | 25 326.09                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 700  | JPY    | DIC Corp Reg                      | 12 647.13                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -3 800   | JPY    | Digital Garage Inc Reg            | -100 840.74                              | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 2 400  | JPY    | Dip Corp Reg                      | 59 371.00                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 4 100  | JPY    | Direct Marketing MiX Inc          | 24 313.74                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 200  | JPY    | Disco Corp                        | 31 290.87                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -5 300   | JPY    | Fields Corp                       | -109 546.42                              | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -3 800   | JPY    | Foods & Life Companies Ltd<br>Reg | -73 651.87                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 400   | JPY    | Fuji Kyuko Co Ltd                 | -53 475.42                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 800   | JPY    | Fuji Seal Intl Inc                | -18 919.84                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -2 600   | JPY    | Fujitec Co Ltd Reg                | -66 045.74                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -4 200   | JPY    | Fujitsu General Ltd               | -91 198.84                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 900  | JPY    | Fullcast Hgs Co Ltd               | 28 700.83                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 900   | JPY    | Fuso Chemical Co Ltd              | -59 163.41                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 000  | JPY    | IDEC Corp                         | 22 800.40                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 700  | JPY    | Infronner Holdings Inc            | 15 939.52                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 400  | JPY    | Izumi Co Ltd                      | 33 189.63                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -3 000   | JPY    | JCR Pharmaceuticals Co Ltd<br>Reg | -26 343.29                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -4 300   | JPY    | JSR Corp                          | -122 291.81                              | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 4 700  | JPY    | JVC Kenwood Corp                  | 16 066.15                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -10 600  | JPY    | K' s Holdings Corp                | -92 089.40                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 900  | JPY    | Kajima Corp                       | 13 514.17                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 000  | JPY    | Kamigumi Co Ltd                   | 22 558.21                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 800  | JPY    | Kansai Paint Co Ltd               | 26 337.06                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -3 100   | JPY    | Keio Corp Reg                     | -97 023.15                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 2 800  | JPY    | Kitz Corp Reg                     | 21 022.04                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 000  | JPY    | Konoike Transport Co Ltd          | 11 417.50                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 600  | JPY    | KYB Corp                          | 20 925.16                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 500  | JPY    | Kyowa Kirin Co Ltd                | 27 651.11                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -700   | JPY    | Maeda Kosen Co Ltd Reg            | -15 475.90                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 6 900  | JPY    | Marubeni Corp                     | 116 500.02                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 500  | JPY    | Maruzen Showa Unyu Co Ltd         | 13 562.61                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 700  | JPY    | Medipal Holdings Co               | 11 387.75                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 600  | JPY    | Misumi Group Inc                  | 11 911.57                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 800  | JPY    | Mitsubishi Logistics Corp Reg     | 19 646.40                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 900  | JPY    | Mitsubishi Shokuhin Co Ltd        | 23 073.73                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 2 400  | JPY    | Mitsui & Co Ltd                   | 89 861.95                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -25  | JPY    | Mitsui High-tec Inc               | -1 690.14                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 600  | JPY    | Mitsui-Soko Hgs Co Ltd            | 38 694.95                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 200   | JPY    | Musashi Seimitsu Ind Co Ltd       | -14 639.31                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -400   | JPY    | Nagawa Co Ltd                     | -19 043.01                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 700  | JPY    | Nakanishi Inc                     | 15 403.25                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 200  | JPY    | NEC Corp                          | 57 834.83                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -5 300   | JPY    | Nextage Co Ltd                    | -102 211.54                              | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 900   | JPY    | Nidec Corp                        | -103 141.54                              | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 14 600   | JPY    | Nihon M&A Center Hgs Inc          | 110 978.79                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 3 600  | JPY    | Nippon Light Metal Hgs Co Ltd     | 36 071.00                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 2 100  | JPY    | Nippon Shinyaku Co Ltd            | 85 357.23                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 200  | JPY    | Nippon Television Hgs Inc<br>Reg  | 11 367.68                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 2 600  | JPY    | Nomura Real Estate Hgs Inc        | 61 422.00                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 400  | JPY    | Noritake Co Ltd Reg               | 15 112.62                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -5 100   | JPY    | NTT Data Group Corp               | -70 827.94                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA |        |                                 |  |                         |            |                                  |  |
|--|--------|---------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|--|
| Quantité   | Devise | Dénomination                    | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en USD) |  |
| 1 400  | JPY    | Okinawa Cellular Telephone Co   | 29 062.73                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 700  | JPY    | Okuma Corp                      | 37 224.51                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 900  | JPY    | Ono Pharmaceutical Co Ltd       | 34 262.19                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 200   | JPY    | Osaka Soda Co Ltd               | -45 088.75                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 2 500  | JPY    | Otsuka Corp                     | 96 650.87                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 200  | JPY    | Otsuka Holdings Co Ltd          | 43 768.47                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 800  | JPY    | Pal Group Holdings Co Ltd       | 21 506.42                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 800  | JPY    | PeptiDream Inc.                 | 26 654.67                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 400  | JPY    | Persol Holdings Co Ltd          | 25 081.13                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 500  | JPY    | PHC Holdings Corp               | 15 994.88                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 700  | JPY    | QoI Holdings Co Ltd             | 20 374.36                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 3 100  | JPY    | Rengo Co Ltd                    | 19 003.49                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -5 500   | JPY    | Renova Inc                      | -61 654.50                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -21 000  | JPY    | Resona Holdings Inc             | -100 310.00                              | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 200   | JPY    | Rorze Corp                      | -96 405.22                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 2 800  | JPY    | Sankyu Inc                      | 91 993.22                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 2 300  | JPY    | Sanwa Hgs Corp                  | 29 690.00                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 400  | JPY    | Screen Hgs Co Ltd               | 44 950.35                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -15 700  | JPY    | Sharp Corp                      | -87 335.09                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 200  | JPY    | Shimadzu Corp                   | 36 768.50                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 200  | JPY    | Shimamura Corp Ltd Reg          | 18 849.25                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -1 900   | JPY    | Shiseido Co Ltd                 | -85 366.23                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 800  | JPY    | Skylark Holdings Co Ltd         | 9 967.13                                 | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 4 800  | JPY    | SMS Co Ltd                      | 95 425.39                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 6 000  | JPY    | Sohgo Security Serv Co Ltd Reg  | 33 804.10                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 500  | JPY    | Sugi Hgs Co Ltd                 | 22 212.23                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 600  | JPY    | Sumitomo Corp                   | 12 625.68                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 19 100   | JPY    | Sumitomo Pharma Co Ltd Reg      | 84 454.21                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 2 400  | JPY    | Sumitomo Riko Co Ltd            | 14 166.00                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 500  | JPY    | Suntory Beverage & Food Ltd Reg | 18 032.73                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 400  | JPY    | Systemex Corp                   | 27 130.75                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -4 000   | JPY    | Tadano Ltd                      | -31 678.37                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 700  | JPY    | Takasago Therm Engineer Co Ltd  | 11 673.53                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 2 300  | JPY    | TechnoPro Holdings Inc          | 49 385.19                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 500  | JPY    | Tokio Marine Holdings Inc       | 11 469.40                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -26 900  | JPY    | Tokyo Electric Power Co Inc     | -98 114.31                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 100  | JPY    | Tokyo Electron Ltd              | 14 226.90                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 9 200  | JPY    | Tokyu Construction Co Ltd       | 47 300.28                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 21 200   | JPY    | Tokyu Fudosan Hgs Corp          | 120 761.44                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 600  | JPY    | Toppan Inc                      | 12 870.64                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 500  | JPY    | Topre Corp                      | 16 461.96                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -6 900   | JPY    | Toyo Seikan Group Holdings Ltd  | -101 078.09                              | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 200  | JPY    | Toyo Suisan Kaisha Ltd          | 8 999.76                                 | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 3 500  | JPY    | Toyobo Co Ltd                   | 24 933.40                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 600  | JPY    | Toyota Tsusho Corp Reg          | 29 639.83                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 2 400  | JPY    | Tsubakimoto Chain Co            | 60 865.65                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 200  | JPY    | TV Tokyo Holdings Corp Reg      | 27 941.74                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 200  | JPY    | United Arrows Ltd               | 20 634.54                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -2 300   | JPY    | West Japan Railway Co Reg       | -95 332.67                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 1 200  | JPY    | WingArc1st Inc                  | 19 638.10                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 500  | JPY    | Yakult Honsha Co Ltd            | 31 501.92                                | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| -2 600   | JPY    | Yamaha Corp                     | -99 059.61                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |
| 5 300  | JPY    | Zozo Inc Reg                    | 108 959.62                               | MUTSC-1D                | 02/07/2025 | 0.00                             |  |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA |        |  |  |                         |            |                                  |
|--|--------|--|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| Quantité   | Devise | Dénomination                               | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en USD) |
|  |        |  | 817 999.24                               |                         |            | 0.00                             |
| -359   | KRW    | Hanwha Solutions Corp                      | -11 526.02                               | SOFR-1D                 | 12/12/2024 | 0.00                             |
| -1 289   | KRW    | Studio Dragon Corp                         | -52 439.96                               | SOFR-1D                 | 12/12/2024 | 0.00                             |
|  |        |  | -63 965.98                               |                         |            | 0.00                             |
| -25 066  | NOK    | Aker Carbon Capture ASA<br>Reg             | -32 851.35                               | NIBOR-1W                | 13/12/2023 | 0.00                             |
| -18 903  | NOK    | Autostore Holdings Ltd                     | -41 378.49                               | NIBOR-1W                | 13/12/2023 | 0.00                             |
| -6 459   | NOK    | Crayon Group Holding ASA<br>Reg            | -63 307.57                               | NIBOR-1W                | 13/12/2023 | 0.00                             |
| -7 138   | NOK    | Frontline Ltd                              | -102 931.87                              | NIBOR-1W                | 13/12/2023 | 0.00                             |
| -31 854  | NOK    | Kahoot AS Reg                              | -87 063.50                               | NIBOR-1W                | 13/12/2023 | 0.00                             |
| -8 927   | NOK    | Nykode Therapeutics AS                     | -21 832.72                               | NIBOR-1W                | 13/12/2023 | 0.00                             |
|  |        |  | -349 365.50                              |                         |            | 0.00                             |
| -3 580   | SEK    | New Wave Group AB A                        | -31 420.83                               | STIBO-1W                | 14/11/2023 | 0.00                             |
| -3 205   | SEK    | Scandic Hotels Gr AB                       | -12 964.38                               | STIBO-1W                | 14/11/2023 | 0.00                             |
|  |        |  | -44 385.21                               |                         |            | 0.00                             |
| -25 300  | USD    | Ardagh Metal Packaging                     | -95 128.00                               | SOFR-1D                 | 04/06/2024 | 0.00                             |
| -2 100   | USD    | Bicycle Therapeutics Plc ADR               | -53 592.00                               | SOFR-1D                 | 04/06/2024 | 0.00                             |
| -4 100   | USD    | Bioxcell Therapeutics Inc                  | -27 306.00                               | SOFR-1D                 | 04/06/2024 | 0.00                             |
| -1 100   | USD    | Cracker Barrel Old Country<br>Store Inc    | -102 498.00                              | SOFR-1D                 | 04/06/2024 | 0.00                             |
| -2 500   | USD    | Dole Plc                                   | -33 800.00                               | SOFR-1D                 | 04/06/2024 | 0.00                             |
| -100   | USD    | Freshpet Inc Reg                           | -6 581.00                                | SOFR-1D                 | 04/06/2024 | 0.00                             |
| -2 200   | USD    | Galapagos NV ADR DR repr<br>spons          | -89 452.00                               | SOFR-1D                 | 04/06/2024 | 0.00                             |
| -7   | USD    | MSCI Daily TR Gross North<br>Amer          | -144 664.37                              | SOFR-1D                 | 16/05/2024 | 0.00                             |
| -22  | USD    | MSCI Pacific Gross Index<br>USD End of Day | -193 125.17                              | SOFR-1D                 | 15/03/2024 | 0.00                             |
| -87  | USD    | MSCI World Gross Index USD<br>End of Day   | -1 175 086.73                            | SOFR-1D                 | 03/04/2024 | 0.00                             |
| -40 600  | USD    | Oatly Group AB ADS DR                      | -83 230.00                               | SOFR-1D                 | 04/06/2024 | 0.00                             |
| -3 900   | USD    | Rocket Lab USA Inc                         | -23 400.00                               | SOFR-1D                 | 04/06/2024 | 0.00                             |
| -4 000   | USD    | Sitio Royalties Corp                       | -105 080.00                              | SOFR-1D                 | 04/06/2024 | 0.00                             |
| -6 300   | USD    | Sportradar Group AG<br>Partizsch           | -81 270.00                               | SOFR-1D                 | 04/06/2024 | 0.00                             |
| -4 100   | USD    | Xometry Inc                                | -86 838.00                               | SOFR-1D                 | 04/06/2024 | 0.00                             |
|  |        |  | -2 301 051.27                            |                         |            | 0.00                             |
|  |        |  | -5 253 330.90                            |                         |            | 0.00                             |

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA |        |              |  |                         |          |                                  |
|--|--------|--------------|--|-------------------------|----------|----------------------------------|
| Quantité   | Devise | Dénomination | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance | Résultat non<br>réalisé (en USD) |

Contrepartie : UBS AG, Londres

|        |     |                       |            |          |            |           |
|--------|-----|-----------------------|------------|----------|------------|-----------|
| -1 000 | CAD | SNC-Lavalin Group Inc | -26 260.11 | 1M-CDOR  | 17/03/2025 | -1 065.52 |
|        |     |                       | -26 260.11 |          |            | -1 065.52 |
| -1 291 | DKK | Ambu AS B Bearer Reg  | -21 119.44 | 1M-CIBOR | 17/03/2025 | -1 030.91 |



## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA |        |                                  |  |                         |            |                                  |
|--|--------|----------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| Quantité   | Devise | Dénomination                     | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en USD) |
|  |        |                                  | -21 119.44                               |                         |            | -1 030.91                        |
| -169   | EUR    | Alfen NV Reg                     | -11 354.06                               | 1D-ESTR                 | 03/07/2023 | 936.65                           |
| -1 725   | EUR    | EDP Renovaveis SA                | -34 430.73                               | 1D-ESTR                 | 03/07/2023 | 1 891.39                         |
| -241   | EUR    | Pfeiffer Vacuum Technology<br>AG | -39 176.72                               | 1D-ESTR                 | 03/07/2023 | 210.34                           |
| -4 468   | EUR    | PNE AG Reg                       | -69 024.17                               | 1D-ESTR                 | 03/07/2023 | -97.49                           |
| -631   | EUR    | Steico SE                        | -20 893.58                               | 1D-ESTR                 | 03/07/2023 | 10 498.42                        |
|  |        |                                  | -174 879.26                              |                         |            | 13 439.31                        |
| -195 521   | GBP    | Boohoo Group Plc                 | -84 245.59                               | 1D-SONIA                | 17/03/2025 | -3 132.17                        |
| -83 033  | GBP    | SolGold Plc Reg                  | -16 785.34                               | 1D-SONIA                | 17/03/2025 | 3 504.87                         |
| -2 617   | GBP    | THG Holdings Plc Reg             | -2 711.71                                | 1D-SONIA                | 17/03/2025 | -442.52                          |
|  |        |                                  | -103 742.64                              |                         |            | -69.82                           |
| -219 000   | HKD    | SJM Holdings Ltd Reg             | -93 339.54                               | 1M-HIBOR                | 17/03/2025 | 5 589.19                         |
| -117 000   | HKD    | Viva Goods Company Ltd           | -21 349.96                               | 1M-HIBOR                | 17/03/2025 | 1 045.10                         |
|  |        |                                  | -114 689.50                              |                         |            | 6 634.29                         |
| -5 737   | ILS    | Shapir Engine & Industry Ltd     | -39 493.50                               | 3M-TELBOR               | 17/03/2025 | 2 181.19                         |
|  |        |                                  | -39 493.50                               |                         |            | 2 181.19                         |
| -200   | JPY    | GMO Financial Gate Inc           | -16 012.18                               | 1D-TONAR                | 01/07/2024 | 0.00                             |
| -6 600   | JPY    | HIS Holdings Inc                 | -93 075.46                               | 1D-TONAR                | 01/07/2024 | 1 141.75                         |
| -400   | JPY    | Renova Inc                       | -4 483.96                                | 1D-TONAR                | 01/07/2024 | -207.59                          |
| -3 000   | JPY    | West Holdings Corp               | -51 773.17                               | 1D-TONAR                | 01/07/2024 | 1 453.14                         |
|  |        |                                  | -165 344.77                              |                         |            | 2 387.30                         |
| -1 178   | KRW    | Coway Co Ltd                     | -39 296.04                               | 1D-ON-OBFR              | 04/06/2025 | 3 135.48                         |
| 407  | KRW    | Hanssem Co Ltd                   | 13 360.58                                | 1D-ON-OBFR              | 04/06/2025 | -1 055.79                        |
| -3 210   | KRW    | Kakao Games Corp                 | -80 035.94                               | 1D-ON-OBFR              | 04/06/2025 | 17 375.88                        |
| -818   | KRW    | PI Advanced Materials Co Ltd     | -23 561.87                               | 1D-ON-OBFR              | 04/06/2025 | -3 672.51                        |
|  |        |                                  | -129 533.27                              |                         |            | 15 783.06                        |
| -6 105   | NOK    | Nykode Therapeutics AS           | -14 930.97                               | 1M-NIBOR                | 17/03/2025 | 1 823.63                         |
|  |        |                                  | -14 930.97                               |                         |            | 1 823.63                         |
| -21 332  | SEK    | Scandic Hotels Gr AB             | -86 289.00                               | 1M-STIBOR               | 17/03/2025 | -2 862.48                        |
|  |        |                                  | -86 289.00                               |                         |            | -2 862.48                        |
| -3 100   | USD    | Alkermes Plc                     | -97 030.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 1 953.00                         |
| -700   | USD    | Amazon.com Inc                   | -91 252.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -2 275.00                        |
| -900   | USD    | American States Water Co         | -78 300.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 639.00                           |
| -1 000   | USD    | America's Car-Mart Inc Reg       | -99 780.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -1 850.00                        |
| -400   | USD    | Ascendis Pharma A/S ADR<br>repr  | -35 700.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 1 284.00                         |
| -1 200   | USD    | Autoliv Inc                      | -102 048.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 3 636.00                         |
| -1 500   | USD    | Azenta Inc Reg                   | -70 020.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -555.00                          |
| -900   | USD    | Boot Barn Holdings Inc           | -76 221.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -5 535.00                        |
| -900   | USD    | Brighthouse Financial Inc Reg    | -42 615.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -1 683.00                        |
| -300   | USD    | Calavo Growers Inc               | -8 706.00                                | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 807.00                           |
| -5 500   | USD    | Callaway Golf Co Reg             | -109 175.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -385.00                          |
| -2 000   | USD    | Carpenter Technology Corp        | -112 260.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -8 200.00                        |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA |        |   |  |                         |            |                                  |
|--|--------|---|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| Quantité   | Devise | Dénomination                            | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en USD) |
| -900   | USD    | Celanese Corp Reg                       | -104 220.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 900.00                           |
| -6 100   | USD    | Constellium SE                          | -104 920.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -2 501.00                        |
| -11 100  | USD    | Cushman & Wakefield Plc                 | -90 798.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 6 549.00                         |
| -4 800   | USD    | Dole Plc                                | -64 896.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 672.00                           |
| -900   | USD    | DTE Energy Company                      | -99 018.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 3 501.00                         |
| -19 600  | USD    | E2open Parent Hgs Inc                   | -109 760.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -3 724.00                        |
| -900   | USD    | Entegris Inc                            | -99 738.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -1 071.00                        |
| -900   | USD    | Entergy Corp                            | -87 633.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 4 338.00                         |
| -2 300   | USD    | Essential Utilities Inc Reg             | -91 793.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 3 979.00                         |
| -7 100   | USD    | Figs Inc                                | -58 717.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 1 846.00                         |
| -500   | USD    | Freshpet Inc Reg                        | -32 905.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 5.00                             |
| -4 500   | USD    | Funko Inc                               | -48 690.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 9 810.00                         |
| -500   | USD    | Houlihan Lokey Inc A Reg                | -49 155.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -1 780.00                        |
| -900   | USD    | Impinj Inc                              | -80 685.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 6 570.00                         |
| -2 300   | USD    | Inhibrx Inc                             | -59 708.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 4 278.00                         |
| -3 200   | USD    | Intl Game Technology Plc                | -102 048.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -2 592.00                        |
| -600   | USD    | Jones Lang Lasalle Inc                  | -93 480.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -2 700.00                        |
| -1 500   | USD    | Kaiser Aluminum Corp                    | -107 460.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -855.00                          |
| -2 800   | USD    | KAR Auction Serv Inc                    | -42 616.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 252.00                           |
| -2 200   | USD    | Kemper Corp                             | -106 172.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -8 690.00                        |
| -6 200   | USD    | Kratos Defense & Sec Sol Inc            | -88 908.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -2 914.00                        |
| -4 200   | USD    | Leslie's Inc                            | -39 438.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 3 612.00                         |
| -2 900   | USD    | Lightspeed Commerce Inc                 | -49 068.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -2 175.00                        |
| -2 800   | USD    | Madison Squar Garden Ente<br>Corp       | -94 136.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 9 940.00                         |
| -5 300   | USD    | Manchester United Plc                   | -129 214.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 2 279.00                         |
| -2 000   | USD    | Matador Resources Co                    | -104 640.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -3 960.00                        |
| -1 200   | USD    | Middlesex Water Co                      | -96 792.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 1 908.00                         |
| -3 200   | USD    | Mission Produce Inc                     | -38 784.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -192.00                          |
| -600   | USD    | MSA Safety Inc                          | -104 376.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -7 608.00                        |
| -5 300   | USD    | Neogen Corp                             | -115 275.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -10 282.00                       |
| -2 000   | USD    | New Fortress Energy Inc A Reg           | -53 560.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 6 720.00                         |
| -1 300   | USD    | NextEra Energy Inc                      | -96 460.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 208.00                           |
| -2 900   | USD    | Nomad Foods Ltd                         | -50 808.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 1 508.00                         |
| -4 800   | USD    | Organon & Co                            | -99 888.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 528.00                           |
| -4 400   | USD    | Outset Medical Inc                      | -96 228.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 4 840.00                         |
| -15 400  | USD    | Perimeter Solutions SA                  | -94 710.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 3 388.00                         |
| -1 200   | USD    | Procept Biorobotics Corp                | -42 420.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -312.00                          |
| -900   | USD    | Regenxbio Inc                           | -17 991.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -306.00                          |
| -7 600   | USD    | Rivian Automotive Inc                   | -126 616.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -10 792.00                       |
| -11 200  | USD    | Rocket Lab USA Inc                      | -67 200.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -3 584.00                        |
| -10 500  | USD    | Roivant Sciences Ltd                    | -105 840.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -1 680.00                        |
| -500   | USD    | Seacoast Banking Corp                   | -11 050.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 550.00                           |
| -600   | USD    | Sempra Reg                              | -87 354.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 1 800.00                         |
| -5 300   | USD    | Sentinelone Inc                         | -80 030.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 8 215.00                         |
| -3 000   | USD    | Shenandoah Telecom Co                   | -58 290.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 2 790.00                         |
| -3 400   | USD    | Silverback Therapeutics Inc             | -22 780.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -2 210.00                        |
| -1 300   | USD    | SJW Group                               | -91 143.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 3 237.00                         |
| -3 200   | USD    | Spirit AeroSyst Holdings Inc A<br>spons | -93 408.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 3 360.00                         |
| -100   | USD    | Sportradar Group AG Partizsch           | -1 290.00                                | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -92.00                           |
| -900   | USD    | SPX Corp                                | -76 473.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -2 223.00                        |
| -1 200   | USD    | Stanley Black & Decker Inc              | -112 452.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -2 676.00                        |
| -5 600   | USD    | Sweetgreen Inc                          | -71 792.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -13 384.00                       |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE ALPHA

| Quantité | Devise | Dénomination                 | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en USD) |
|----------|--------|------------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|
| -4 000   | USD    | The AZEK Co Inc A Reg        | -121 160.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -15 240.00                       |
| -4 300   | USD    | Trinity Industries Inc       | -110 553.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -7 783.00                        |
| -7 400   | USD    | Triumph Group Inc            | -91 538.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -1 776.00                        |
| -1 400   | USD    | Ultra Clean Holdings Inc Reg | -53 844.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -882.00                          |
| -2 200   | USD    | uniQure BV                   | -25 212.00                               | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 16 610.00                        |
| -2 400   | USD    | Werner Entreprises Inc       | -106 032.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | 648.00                           |
| -1 800   | USD    | Wolfspeed Inc                | -100 062.00                              | 1D-ON-OBFR              | 17/03/2025 | -1 188.00                        |
|          |        |                              | <u>-5 584 334.00</u>                     |                         |            | <u>-12 495.00</u>                |
|          |        |                              | <u>-6 460 616.46</u>                     |                         |            | <u>24 725.05</u>                 |

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

| Quantité  | Devise | Dénomination                   | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en<br>USD) |
|---|--------|--------------------------------|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| <b>Contrepartie : Morgan Stanley &amp; Co Intl Plc, Londres</b> |        |                                |  |                         |            |                                     |
| -50 705   | AUD    | ADBRI Ltd                      | -80 672.82                               | RBACR-1D                | 06/01/2025 | 0.00                                |
| -31 051   | AUD    | Champion Iron Ltd Reg          | -125 677.56                              | RBACR-1D                | 06/01/2025 | 0.00                                |
| -3 384  | AUD    | Mineral Resources Ltd Reg      | -160 912.42                              | RBACR-1D                | 06/01/2025 | 0.00                                |
| -19 265   | AUD    | Nickel Industires Ltd          | -11 349.87                               | RBACR-1D                | 06/01/2025 | 0.00                                |
| -58 506   | AUD    | Reliance Worldwide Corp Ltd    | -159 684.52                              | RBACR-1D                | 06/01/2025 | 0.00                                |
|   |        |                                | <u>-538 297.19</u>                       |                         |            | <u>0.00</u>                         |
| -28 500   | CAD    | Advantage Energy Ltd           | -186 295.62                              | DISC-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -9 241  | CAD    | Canfor Corp Reg                | -166 062.86                              | DISC-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -15 400   | CAD    | Crew Energy Inc                | -63 308.40                               | DISC-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -25 448   | CAD    | ECN Capital Corp               | -51 346.00                               | DISC-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -16 042   | CAD    | K92 Mining Inc                 | -69 705.66                               | DISC-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -18 900   | CAD    | Kelt Exploration Ltd           | -79 839.04                               | DISC-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -14 300   | CAD    | Lundin Mining Corp Reg         | -112 169.58                              | DISC-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -3 044  | CAD    | Maple Leaf Foods Inc           | -59 532.02                               | DISC-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -22 474   | CAD    | Wesdome Gold Mines Ltd Reg     | -117 184.77                              | DISC-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
|   |        |                                | <u>-905 443.95</u>                       |                         |            | <u>0.00</u>                         |
| -2 282  | CHF    | Arbonia AG                     | -25 820.48                               | SARON-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -348  | CHF    | Bossard Holding AG             | -77 350.63                               | SARON-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -2 347  | CHF    | Polypeptide Group AG Partizsch | -49 254.46                               | SARON-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -52   | CHF    | Schweiter Technologies AG      | -37 500.00                               | SARON-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -8 446  | CHF    | UBS Group Inc                  | -170 874.74                              | SARON-1D                | 02/10/2024 | 0.00                                |
|   |        |                                | <u>-360 800.31</u>                       |                         |            | <u>0.00</u>                         |
| -2 039  | EUR    | Akzo Nobel NV Bearer Reg       | -166 218.30                              | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -1 921  | EUR    | Alfen NV Reg                   | -129 060.04                              | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -4 788  | EUR    | Alstom                         | -142 711.70                              | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -2 901  | EUR    | Befesa SA Reg                  | -110 774.69                              | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 556   | EUR    | Bekaert SA                     | 25 173.73                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -567  | EUR    | Cancom SE                      | -17 159.88                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 1 583   | EUR    | Cie des Alpes SA               | 23 902.41                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 7 424   | EUR    | Coface SA                      | 102 216.75                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -3 801  | EUR    | Corbion NV                     | -90 651.04                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 8 519   | EUR    | Dalata Hotel Group Plc Reg     | 43 078.75                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -803  | EUR    | Delivery Hero SE Reg           | -35 397.73                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -2 793  | EUR    | Deutsche Wohnen SE             | -64 356.08                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES |        |  |  |                         |            |                                     |  |
|---|--------|--|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|--|
| Quantité  | Devise | Dénomination                             | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en<br>USD) |  |
| -2 108  | EUR    | Eckert & Ziegler AG                      | -83 667.74                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 416   | EUR    | Eiffage SA                               | 43 379.56                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -468  | EUR    | Elia Group SA NV                         | -59 381.38                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -32 316   | EUR    | Elior Group SA                           | -92 443.21                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 318   | EUR    | Eramet SA                                | 29 021.36                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 281   | EUR    | EssilorLuxottica SA                      | 52 914.15                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -9 242  | EUR    | Euroapi SAS                              | -105 821.32                              | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 1 004   | EUR    | Exclusive Networks SAS                   | 21 359.60                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 3 011   | EUR    | Glanbia Plc                              | 45 004.51                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 14 472  | EUR    | Glenveagh Properties Plc Reg             | 17 683.63                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -20 011   | EUR    | Greenvolt Energias Renov SA              | -133 502.69                              | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -1 362  | EUR    | Grenergy Renovables SA Bearer            | -41 903.56                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -9 974  | EUR    | Heidelberger Druckmaschinen AG<br>Bearer | -15 571.62                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -799  | EUR    | Hella GmbH & Co KGaA                     | -62 850.22                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 17  | EUR    | Hermes Intl SA                           | 36 908.53                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -3 510  | EUR    | Huhtamaki Oyj Reg                        | -115 112.06                              | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -6 611  | EUR    | illimity Bank SpA Bearer Reg             | -45 800.02                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 1 686   | EUR    | Ipsen                                    | 202 704.75                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -10 004   | EUR    | Just Eat Takeaway.com NV                 | -153 194.01                              | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 839   | EUR    | KBC Ancora CVA                           | 38 334.82                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -2 994  | EUR    | LEG Immobilien SE Reg                    | -171 946.14                              | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 1 226   | EUR    | M6 Metropole Television SA               | 17 361.61                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -3 506  | EUR    | Norma Group SE Reg                       | -64 719.78                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 10 236  | EUR    | Pierre & Vacances                        | 18 024.31                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 1 070   | EUR    | Porr AG                                  | 15 129.12                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 397   | EUR    | Publicis Groupe SA                       | 31 834.83                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -2 574  | EUR    | Recticel SA                              | -30 609.75                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 6 553   | EUR    | Rexel SA                                 | 161 646.19                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -799  | EUR    | Sofina SA                                | -165 363.20                              | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 1 562   | EUR    | Solvay SA                                | 174 333.73                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 148   | EUR    | Sopra Steria Group SA                    | 29 516.35                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 304   | EUR    | Ste Informatique Industrielle            | 17 876.69                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 1 415   | EUR    | Strabag SE                               | 0.00                                     | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 5 868   | EUR    | Telekom Austria AG                       | 43 405.48                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -2 092  | EUR    | Tokmanni Group Oyj                       | -27 297.17                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -5 992  | EUR    | UBISOFT Entertainment SA                 | -169 184.60                              | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -166 691  | EUR    | Unicaja Banco SA Bearer                  | -175 131.07                              | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -5 127  | EUR    | UPM-Kymmene Corp                         | -152 536.30                              | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 4 703   | EUR    | Verallia SA Reg S                        | 176 402.85                               | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 616   | EUR    | Vinci SA                                 | 71 493.32                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 362   | EUR    | Wienerberger AG                          | 11 074.17                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -2 562  | EUR    | YIT Oyj                                  | -5 970.42                                | EONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
|   |        |  | <u>-1 178 554.52</u>                     |                         |            | <u>0.00</u>                         |  |
| 480   | GBP    | Ashtead Group Plc                        | 33 223.21                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -5 427  | GBP    | Auction Tec Group Plc                    | -51 611.16                               | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 3 591   | GBP    | Auto Trader Gr Plc                       | 27 868.41                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 9 411   | GBP    | Balfour Beatty Plc                       | 40 777.22                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -66 429   | GBP    | Boohoo Group Plc                         | -28 622.76                               | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 3 914   | GBP    | Britvic Plc                              | 42 596.78                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -39 856   | GBP    | C&C Group Plc                            | -63 543.84                               | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 19 276  | GBP    | Central Asia Metals Plc                  | 44 162.53                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| 1 456   | GBP    | Clarkson Plc                             | 54 794.29                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -6 520  | GBP    | Close Brothers Group Plc                 | -73 072.19                               | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |
| -62 174   | GBP    | Coats Group Plc Reg                      | -55 017.42                               | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |  |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                       | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en<br>USD) |
|----------|--------|------------------------------------|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| 527      | GBP    | Computacenter Plc                  | 15 343.64                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -86 973  | GBP    | Direct Line Insurance Gr Plc       | -150 330.07                              | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -76 626  | GBP    | Diversified Gas & Oil PLC Reg      | -86 121.31                               | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -12 298  | GBP    | Energean PLC Reg                   | -160 109.33                              | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 1 458    | GBP    | Ergomed Plc                        | 18 073.59                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -19 592  | GBP    | Essentra Plc                       | -40 402.83                               | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -2 869   | GBP    | Genus Plc Reg                      | -79 008.03                               | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 745      | GBP    | Greggs Plc Reg                     | 24 191.31                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -46 059  | GBP    | Helios Towers Plc Reg              | -54 518.81                               | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 3 599    | GBP    | Hollywood Bowl Group Plc           | 11 416.54                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 3 165    | GBP    | JD Wetherspoon Plc                 | 27 061.27                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 1 188    | GBP    | Jet2 Plc Reg                       | 18 819.87                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -104 567 | GBP    | John Wood Group Plc                | -179 876.59                              | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 2 145    | GBP    | JTC Plc Reg                        | 19 321.88                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 9 213    | GBP    | Liontrust Asset Management PLC Reg | 83 868.00                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -22 428  | GBP    | Oxford Nanopore Tech Inc           | -60 793.89                               | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 4 598    | GBP    | Paragon Banking Group Plc          | 31 041.71                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 10 824   | GBP    | Photo-Me International Plc         | 22 514.03                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 19 967   | GBP    | Premier Foods Plc                  | 32 341.82                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 3 030    | GBP    | Qinetiq Group Plc                  | 13 629.59                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 6 208    | GBP    | Redrow Plc Reg                     | 34 807.47                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 1 431    | GBP    | Renew Holdings Plc                 | 13 536.14                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 7 974    | GBP    | Serco Group Plc                    | 15 785.09                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -48 393  | GBP    | SolGold Plc Reg                    | -9 782.77                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 23 803   | GBP    | TP Icap Group Plc                  | 45 757.86                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -3 040   | GBP    | Trealt Plc                         | -24 156.60                               | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -5 204   | GBP    | Vanquis Banking Group Plc          | -12 584.33                               | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 11 808   | GBP    | Vesuvius PLC                       | 59 810.56                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| 10 598   | GBP    | Volution Group Plc Reg             | 50 959.79                                | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -5 328   | GBP    | Yellow Cake PLC Reg                | -27 692.19                               | SONIA-1D                | 03/01/2025 | 0.00                                |
|          |        |                                    | <u>-375 541.52</u>                       |                         |            | <u>0.00</u>                         |
| -60 000  | HKD    | Guangdong Investment Ltd           | -51 757.47                               | HONIX-1D                | 06/01/2025 | 0.00                                |
| -55 000  | HKD    | Nine Dragons Paper (Hgs) Ltd Reg   | -33 898.85                               | HONIX-1D                | 06/01/2025 | 0.00                                |
|          |        |                                    | <u>-85 656.32</u>                        |                         |            | <u>0.00</u>                         |
| 2 500    | JPY    | Aisan Industry Co Ltd Reg          | 20 240.11                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 22 900   | JPY    | Anritsu Corporation Reg            | 194 352.49                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 500      | JPY    | Asahi Organic Chem Ind Co Ltd      | 15 102.24                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -4 600   | JPY    | Awa Bank Ltd                       | -63 183.75                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -3 400   | JPY    | Bank of Kyoto Ltd                  | -168 970.70                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 900      | JPY    | BayCurrent Consulting Inc          | 33 430.44                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 8 300    | JPY    | Bellsystem24 Holdings Inc          | 77 994.67                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -900     | JPY    | C Uyemura & Co Ltd                 | -51 067.36                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 2 500    | JPY    | Chugai Pharmaceutical Co Ltd       | 70 684.70                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -19 200  | JPY    | Daio Paper Corp                    | -150 196.18                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 400    | JPY    | Dip Corp Reg                       | 34 633.08                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 10 400   | JPY    | Direct Marketing MiX Inc           | 61 673.88                                | MUTSC-1D                | 22/05/2024 | 0.00                                |
| 300      | JPY    | Disco Corp                         | 46 936.30                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 3 600    | JPY    | FCC Co Ltd                         | 46 608.31                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -8 700   | JPY    | Fields Corp                        | -179 821.47                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -4 700   | JPY    | Foods & Life Companies Ltd Reg     | -91 095.74                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -3 550   | JPY    | Fuji Kyuko Co Ltd                  | -135 598.38                              | MUTSC-1D                | 22/05/2024 | 0.00                                |
| 5 500    | JPY    | Fuji Media Hgs Inc                 | 57 372.94                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -1 400   | JPY    | Fuji Seal Intl Inc                 | -14 715.43                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES |        |                                 |  |                         |            |                                     |
|---|--------|---------------------------------|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| Quantité  | Devise | Dénomination                    | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en<br>USD) |
| 600   | JPY    | Fuji Soft Inc                   | 19 222.92                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -7 500  | JPY    | Fujitsu General Ltd             | -162 855.07                              | MUTSC-1D                | 22/05/2024 | 0.00                                |
| 4 200   | JPY    | Fullcast Hgs Co Ltd             | 63 443.93                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -3 700  | JPY    | Fuso Chemical Co Ltd            | -115 212.96                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 100   | JPY    | Fuyo General Lease Co Ltd       | 7 639.35                                 | MUTSC-1D                | 22/05/2024 | 0.00                                |
| -11   | JPY    | GLP J-Reit Reg Cap              | -10 816.18                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 2 200   | JPY    | GungHo Online Entertain Inc Reg | 43 005.92                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 3 600   | JPY    | H.U. Group Holdings Inc Reg     | 68 542.37                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 3 800   | JPY    | Hosiden Corp Reg                | 47 304.43                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -500  | JPY    | IHI Corp                        | -13 451.89                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 5 100   | JPY    | Infronner Holdings Inc          | 47 818.57                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 8 000   | JPY    | Itochu Techno-Solut Corp CTC    | 201 280.15                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 300   | JPY    | Iwatani Corp Reg                | 15 785.21                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -2 700  | JPY    | JCU Corp                        | -63 522.82                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -7 100  | JPY    | JSR Corp                        | -201 923.68                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -300  | JPY    | Jtower Inc                      | -14 261.50                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 11 100  | JPY    | JVC Kenwood Corp                | 37 943.47                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -19 400   | JPY    | K' s Holdings Corp              | -168 540.98                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 200   | JPY    | Kamigumi Co Ltd                 | 27 069.85                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 2 000   | JPY    | Kanamoto Co Ltd                 | 30 335.95                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 5 200   | JPY    | Kandenko Co Ltd Reg             | 41 631.67                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -5 200  | JPY    | Keio Corp Reg                   | -162 748.51                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 2 800   | JPY    | Keppel Land Ltd                 | 59 675.47                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 800   | JPY    | Kinden Corp                     | 10 769.82                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -11 300   | JPY    | Kubota Corp                     | -164 126.22                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 3 300   | JPY    | Kyoei Steel Ltd                 | 46 263.71                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 600   | JPY    | Macnica Fuji Ele Hgs Inc        | 24 661.80                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -3 530  | JPY    | Maeda Kosen Co Ltd Reg          | -78 042.76                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 2 200   | JPY    | Marubeni Corp                   | 37 144.93                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 4 300   | JPY    | Megmilk Snow Brand Co Ltd       | 58 081.17                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -8 600  | JPY    | Minebea Mitsumi Inc             | -160 972.91                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 400   | JPY    | Mitsubishi Logistics Corp Reg   | 34 381.21                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 800   | JPY    | Mitsui & Co Ltd                 | 67 396.46                                | MUTSC-1D                | 22/05/2024 | 0.00                                |
| 1 600   | JPY    | Mitsui-Soko Hgs Co Ltd          | 38 694.95                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 900   | JPY    | Monogatari Corp                 | 45 818.77                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -5 200  | JPY    | Musashi Seimitsu Ind Co Ltd     | -63 437.01                               | MUTSC-1D                | 22/05/2024 | 0.00                                |
| -700  | JPY    | Nagawa Co Ltd                   | -33 325.26                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -8 700  | JPY    | Nextage Co Ltd                  | -167 781.20                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -4  | JPY    | Nippon Building Fd Inc          | -15 666.19                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 2 000   | JPY    | Nippon Densetsu Kogyo Co Ltd    | 27 305.12                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 2 500   | JPY    | Nippon Gas Co Ltd               | 34 970.42                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 4 500   | JPY    | Nippon Shinyaku Co Ltd          | 182 908.35                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 6 000   | JPY    | Nippon Television Hgs Inc Reg   | 56 838.39                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 900   | JPY    | Nippon Yusen KK                 | 19 866.45                                | MUTSC-1D                | 22/05/2024 | 0.00                                |
| 9 600   | JPY    | Nissan Motor Co Ltd             | 39 073.59                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -3 200  | JPY    | NS United KaiunKaisha Ltd       | -75 839.88                               | MUTSC-1D                | 22/05/2024 | 0.00                                |
| 1 700   | JPY    | Okinawa Cellular Telephone Co   | 35 290.45                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 400   | JPY    | Otsuka Corp                     | 15 464.14                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 5 200   | JPY    | Otsuka Holdings Co Ltd          | 189 663.36                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 400   | JPY    | Pal Group Holdings Co Ltd       | 37 636.23                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 2 700   | JPY    | PeptiDream Inc.                 | 39 982.01                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 4 500   | JPY    | PHC Holdings Corp               | 47 984.64                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 600   | JPY    | Plus Alpha Consulting Co Ltd    | 36 757.43                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -6 400  | JPY    | Renova Inc                      | -71 743.42                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -36 100   | JPY    | Resona Holdings Inc             | -172 437.67                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -1 000  | JPY    | Rorze Corp                      | -80 337.68                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES |        |                                     |  |                         |            |                                     |
|---|--------|-------------------------------------|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| Quantité  | Devise | Dénomination                        | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en<br>USD) |
| 600   | JPY    | Sangetsu Corp                       | 10 308.96                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 5 800   | JPY    | Sankyu Inc                          | 190 557.38                               | MUTSC-1D                | 22/05/2024 | 0.00                                |
| 2 200   | JPY    | Sanwa Hgs Corp                      | 28 399.13                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 500   | JPY    | Screen Hgs Co Ltd                   | 56 187.94                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 2 000   | JPY    | Sega Sammy Holdings Inc             | 42 514.62                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -13 600   | JPY    | Sharp Corp                          | -75 653.32                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 500   | JPY    | Shimadzu Corp                       | 45 960.63                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 300   | JPY    | Shimamura Corp Ltd Reg              | 28 273.88                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -3 400  | JPY    | Shiseido Co Ltd                     | -152 760.61                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 4 100   | JPY    | SKY Perfect JSAT Hgs Inc Reg        | 16 199.70                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 000   | JPY    | Skylark Holdings Co Ltd             | 12 458.91                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 36 000  | JPY    | Sohgo Security Serv Co Ltd Reg      | 202 824.62                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 400   | JPY    | Sompo Holdings Inc                  | 17 877.73                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 200   | JPY    | Subaru Corp                         | 22 444.73                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 700   | JPY    | Sumitomo Corp                       | 14 729.96                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -700  | JPY    | Sumitomo Osaka Cement Co Ltd Reg    | -18 420.93                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 2 200   | JPY    | Sumitomo Riko Co Ltd                | 12 985.50                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 500   | JPY    | Sumitomo Warehouse Co Ltd           | 24 578.76                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -11 700   | JPY    | T&D Holdings Inc                    | -170 462.24                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -5 600  | JPY    | Tadano Ltd                          | -44 349.72                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 5 900   | JPY    | Takara Bio Inc                      | 67 281.60                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 100   | JPY    | Takasago Therm Engineer Co Ltd      | 18 344.12                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 000   | JPY    | Takeuchi Mfg Co Ltd                 | 30 654.26                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 900   | JPY    | TBS Holdings Inc                    | 16 329.10                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -15 100   | JPY    | Tokai Tokyo Fin Hgs Inc             | -39 914.20                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 600   | JPY    | Token Corp Reg                      | 30 848.01                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 700   | JPY    | Tokio Marine Holdings Inc           | 16 057.16                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -47 800   | JPY    | Tokyo Electric Power Co Inc         | -174 344.40                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -13 900   | JPY    | Tokyu Corp Reg                      | -166 830.78                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 28 500  | JPY    | Tokyu Fudosan Hgs Corp              | 162 344.40                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 3 200   | JPY    | Tomy Co Ltd                         | 40 078.89                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 800   | JPY    | Toppan Inc                          | 17 160.85                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 2 300   | JPY    | Topre Corp                          | 25 241.67                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 900   | JPY    | Toyota Tsusho Corp Reg              | 44 459.75                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 4 500   | JPY    | Tsubakimoto Chain Co                | 114 123.10                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 7 400   | JPY    | TV Asahi Holdings Corp              | 84 028.65                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 2 600   | JPY    | TV Tokyo Holdings Corp Reg          | 60 540.43                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 700   | JPY    | WingArc1st Inc                      | 11 455.56                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| -4 200  | JPY    | Yamaha Corp                         | -160 019.38                              | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 000   | JPY    | Yamato Kogyo Co Ltd                 | 42 417.74                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 1 500   | JPY    | Yamazaki Baking Co Ltd              | 20 250.49                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 900   | JPY    | Zenkoku Hosho Co Ltd                | 31 126.18                                | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
| 8 000   | JPY    | Zozo Inc Reg                        | 164 467.36                               | MUTSC-1D                | 04/07/2023 | 0.00                                |
|   |        |                                     | <u>365 745.21</u>                        |                         |            | <u>0.00</u>                         |
| -472  | KRW    | Hanwha Solutions Corp               | -15 153.99                               | SOFR-1D                 | 27/12/2023 | -0.01                               |
| -424  | KRW    | Hyundai Mipo Dockyard Co Ltd Reg    | -27 032.72                               | SOFR-1D                 | 27/12/2023 | -0.01                               |
| -817  | KRW    | Kakao Games Corp                    | -20 370.52                               | SOFR-1D                 | 27/12/2023 | 0.03                                |
| -91   | KRW    | L&F Co Ltd                          | -16 783.88                               | SOFR-1D                 | 27/12/2023 | 0.00                                |
| -684  | KRW    | PI Advanced Materials Co Ltd        | -19 702.10                               | SOFR-1D                 | 27/12/2023 | 0.02                                |
| -2 844  | KRW    | Samsung Heavy Industries Co Ltd Reg | -14 397.93                               | SOFR-1D                 | 27/12/2023 | 0.07                                |
| -144  | KRW    | SKC Co Ltd                          | -10 667.36                               | SOFR-1D                 | 27/12/2023 | 0.00                                |
| -1 724  | KRW    | Studio Dragon Corp                  | -70 136.92                               | SOFR-1D                 | 27/12/2023 | 0.03                                |
| -4 340  | KRW    | WONIK IPS Co Ltd                    | -108 045.88                              | SOFR-1D                 | 27/12/2023 | 0.21                                |
|   |        |                                     | <u>-302 291.30</u>                       |                         |            | <u>0.34</u>                         |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES |        |                                |  |                         |            |                                     |
|---|--------|--------------------------------|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| Quantité  | Devise | Dénomination                   | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en<br>USD) |
| -42 907   | NOK    | Aker Carbon Capture ASA Reg    | -56 233.66                               | NIBOR-1W                | 19/06/2024 | 0.00                                |
| -45 615   | NOK    | Autostore Holdings Ltd         | -99 850.81                               | NIBOR-1W                | 19/06/2024 | 0.00                                |
| -7 111  | NOK    | Crayon Group Holding ASA Reg   | -69 698.12                               | NIBOR-1W                | 19/06/2024 | 0.00                                |
| -28 032   | NOK    | Kahoot AS Reg                  | -76 617.19                               | NIBOR-1W                | 19/06/2024 | 0.00                                |
| -12 961   | NOK    | Nordic Semiconductor ASA       | -157 827.85                              | NIBOR-1W                | 19/06/2024 | 0.00                                |
|   |        |                                | <u>-460 227.63</u>                       |                         |            | <u>0.00</u>                         |
| -6 416  | SEK    | Nolato AB                      | -30 103.39                               | STIBO-1W                | 28/11/2023 | 0.00                                |
| -2 608  | SEK    | Skistar AB B Emission 2019     | -27 852.01                               | STIBO-1W                | 28/11/2023 | 0.00                                |
| -1 604  | SEK    | Surgical Science Sweden AB     | -35 803.44                               | STIBO-1W                | 28/11/2023 | 0.00                                |
|   |        |                                | <u>-93 758.84</u>                        |                         |            | <u>0.00</u>                         |
| -1 784  | USD    | Alkermes Plc                   | -55 839.20                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -2 000  | USD    | Beauty Health Co               | -16 740.00                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -5 486  | USD    | Bioxcell Therapeutics Inc      | -36 536.76                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -1 552  | USD    | Cimpress Plc Reg               | -92 312.96                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -5 771  | USD    | Constellium SE                 | -99 261.20                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -9 896  | USD    | Dole Plc                       | -133 793.92                              | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -2 300  | USD    | Enovix Corp                    | -41 492.00                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -1 871  | USD    | Janus Henderson Group Plc Reg  | -50 984.75                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -8 767  | USD    | Joby Aviation Inc              | -89 949.42                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -27 400   | USD    | Lyell Immunopharma Inc         | -87 132.00                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -45   | USD    | MSCI Daily TR Gross North Amer | -929 985.22                              | SOFR-1D                 | 29/01/2024 | 0.00                                |
| -400  | USD    | New Fortress Energy Inc A Reg  | -10 712.00                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -32 500   | USD    | Oatly Group AB ADS DR          | -66 625.00                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -2 800  | USD    | Perimeter Solutions SA         | -17 220.00                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -2 186  | USD    | Rivian Automotive Inc          | -36 418.76                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -4 900  | USD    | Silverback Therapeutics Inc    | -32 830.00                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -6 498  | USD    | Sitio Royalties Corp           | -170 702.46                              | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -9 204  | USD    | Sportradar Group AG Partizsch  | -118 731.60                              | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -16 300   | USD    | Stem Inc                       | -93 236.00                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -100  | USD    | Ubiquiti Networks Inc Reg      | -17 575.00                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -2 800  | USD    | Vera Therapeutics Inc          | -44 940.00                               | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
| -7 485  | USD    | Xometry Inc                    | -158 532.30                              | SOFR-1D                 | 03/01/2025 | 0.00                                |
|   |        |                                | <u>-2 401 550.55</u>                     |                         |            | <u>0.00</u>                         |
|   |        |                                | <u>-6 336 376.92</u>                     |                         |            | <u>0.34</u>                         |

### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

| Quantité  | Devise | Dénomination                           | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat<br>non réalisé<br>(en USD) |
|---|--------|--|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| <b>Contrepartie : Morgan Stanley &amp; Co Intl Plc, Londres</b> |        |  |  |                         |            |                                     |
| 6 463   | CAD    | Air Canada Voting                      | 122 051.21                               | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| -3 594  | CAD    | Alimentation Couche-Tard Inc           | -184 493.63                              | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| -76   | CAD    | Bank of Montreal                       | -6 871.19                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 1 830   | CAD    | Bank of Nova Scotia                    | 91 659.03                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 1 939   | CAD    | Canadian Imp Bk of Commerce            | 82 876.02                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| -53   | CAD    | Canadian Tire Corp A                   | -7 254.11                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 5 989   | CAD    | Canadian Utilities Ltd A Non voting Nv | 155 280.43                               | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 47  | CAD    | CGI Inc Reg A                          | 4 961.76                                 | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 174   | CAD    | Constellation Software Inc             | 360 907.01                               | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |



## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                        | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat<br>non réalisé<br>(en USD) |
|----------|--------|-------------------------------------|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| -1 022   | CAD    | Descartes Systems Gr (The) Inc      | -81 957.71                               | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| -1 423   | CAD    | Dollarama Inc                       | -96 479.68                               | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| -8 041   | CAD    | Empire Co Ltd A Non voting          | -228 657.77                              | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 1 024    | CAD    | Enbridge Inc                        | 38 103.05                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| -295     | CAD    | Firstservice Corp                   | -45 481.67                               | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 1 984    | CAD    | Fortis Inc                          | 85 594.01                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 109      | CAD    | George Weston Ltd                   | 12 900.76                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| -651     | CAD    | iA Financial Corporation Inc Reg    | -44 398.66                               | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 2 740    | CAD    | IGM Financial Inc                   | 83 506.54                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 22       | CAD    | Intact Financial Corp               | 3 400.50                                 | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| -344     | CAD    | Loblaw Co Ltd                       | -31 527.48                               | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 8 138    | CAD    | Lundin Mining Corp Reg              | 63 834.69                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 2 320    | CAD    | Manulife Financial Corp             | 43 899.95                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| -1 162   | CAD    | Onex Corp                           | -64 251.14                               | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 160      | CAD    | Open Text Corp                      | 6 662.13                                 | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| -238     | CAD    | Pembina Pipeline Corp               | -7 490.89                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 241      | CAD    | Power Corp of Canada                | 6 494.42                                 | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 1 158    | CAD    | Quebecor Inc B                      | 28 571.53                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| -3 223   | CAD    | Rogers Communications Inc B Nv      | -147 206.32                              | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 797      | CAD    | Royal Bank of Canada                | 76 200.74                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 685      | CAD    | Sun Life Financial Inc              | 35 748.58                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| -296     | CAD    | TC Energy Corp Reg                  | -11 976.00                               | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 8        | CAD    | Thomson Reuters Corp                | 1 081.30                                 | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| -156     | CAD    | TMX Group Ltd Reg                   | -3 514.21                                | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 2 337    | CAD    | Toromont Industries Ltd             | 192 198.07                               | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
| 40       | CAD    | WSP Global Inc                      | 5 290.41                                 | DISC-1D                 | 21/07/2023 | 0.00                                |
|          |        |                                     | <u>539 661.68</u>                        |                         |            | <u>0.00</u>                         |
| 201      | USD    | A.O.Smith Corp                      | 14 628.78                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 12       | USD    | Accenture Plc                       | 3 702.96                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 526      | USD    | Aflac Inc                           | 36 714.80                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -109     | USD    | Agnico Eagle Mines Ltd              | -5 447.82                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 37       | USD    | Akamai Technologies Inc             | 3 325.19                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -47      | USD    | Allegion PLC                        | -5 640.94                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -246     | USD    | Ally Financial Inc                  | -6 644.46                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 61       | USD    | Alnylam Pharmaceuticals Inc         | 11 586.34                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 339      | USD    | Alphabet Inc A                      | 40 578.30                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 331      | USD    | Alphabet Inc C                      | 40 041.07                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -2 168   | USD    | Amcor Plc Reg                       | -21 636.64                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -181     | USD    | American Express Co                 | -31 530.20                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -162     | USD    | American Tower Corp                 | -31 418.28                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -47      | USD    | Ameriprise Financial Inc Reg        | -15 611.52                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 255      | USD    | Ametek Inc                          | 41 279.40                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 285      | USD    | Amphenol Corp A                     | 24 210.75                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 48       | USD    | ANSYS Inc                           | 15 852.96                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -185     | USD    | Aptiv Plc Reg                       | -18 886.65                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -931     | USD    | Arch Capital Group Ltd              | -69 685.35                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -100     | USD    | Archer-Daniels Midland Co           | -7 556.00                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -284     | USD    | Atmos Energy Corp                   | -33 040.56                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -7       | USD    | Automatic Data Processing Inc       | -1 538.53                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -48      | USD    | Avalon Bay Communities Inc Reg Dist | -9 084.96                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 198   | USD    | Ball Corp                           | -69 735.58                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 496      | USD    | Bank of America Corp                | 14 230.24                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                         | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat<br>non réalisé<br>(en USD) |
|----------|--------|--------------------------------------|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| -837     | USD    | Bank of New York Mellon Corp         | -37 263.24                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 59       | USD    | Bio-Rad Laboratories Inc A Reg       | 22 368.08                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1        | USD    | BlackRock Inc                        | 691.14                                   | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 053    | USD    | Boston Scientific Corp               | 56 956.77                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -384     | USD    | Broadridge Fin Solutions Inc         | -63 601.92                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -62      | USD    | Bunge Ltd                            | -5 849.70                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 145      | USD    | Campbell Soup Co                     | 6 627.95                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -6 192   | USD    | Carnival Corp                        | -116 595.36                              | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -327     | USD    | Caterpillar Inc Reg                  | -80 458.35                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -222     | USD    | CBRE Group Inc A                     | -17 917.62                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 7        | USD    | CDW Corp                             | 1 284.50                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -48      | USD    | Centene Corp                         | -3 237.60                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 682      | USD    | Centerpoint Energy Inc               | 19 880.30                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 126      | USD    | CH Robinson Worldwide Inc            | 11 888.10                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -776     | USD    | Charles Schwab Corp                  | -43 983.68                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -88      | USD    | Chubb Ltd N                          | -16 945.28                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -962     | USD    | Church & Dwight Co Inc               | -96 421.26                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -21      | USD    | Cintas Corp                          | -10 438.68                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 475    | USD    | Citizens Financial Group Inc         | 38 468.00                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 67       | USD    | Clorox Co                            | 10 655.68                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -161     | USD    | Coca-Cola Co                         | -9 695.42                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -8       | USD    | Cognex Corp                          | -448.16                                  | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 182      | USD    | Cognizant Tec Solutions Corp         | 11 880.96                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 3        | USD    | Colgate-Palmolive Co                 | 231.12                                   | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -951     | USD    | Comcast Corp A                       | -39 514.05                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 090   | USD    | Conagra Brands Inc                   | -36 754.80                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -153     | USD    | Cooper Companies Inc (The)           | -58 664.79                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -54      | USD    | Copart Inc                           | -4 925.34                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 384      | USD    | Corteva Inc Reg                      | 22 003.20                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -500     | USD    | CoStar Group Inc                     | -44 500.00                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 221      | USD    | Crown Castle Intl Corp               | 25 180.74                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -404     | USD    | Crown Holdings Inc                   | -35 095.48                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -3 595   | USD    | CSX Corp                             | -122 589.50                              | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -34      | USD    | Danaher Corp                         | -8 160.00                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -163     | USD    | Darden Restaurants Inc               | -27 234.04                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -146     | USD    | Datadog Inc Reg A                    | -14 363.48                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 788      | USD    | Dover Corp                           | 116 348.20                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 239      | USD    | Dow Inc Reg                          | 12 729.14                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 109      | USD    | Dr Horton Inc                        | 13 264.21                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -315     | USD    | Dropbox Inc A Reg                    | -8 401.05                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -196     | USD    | DTE Energy Company                   | -21 563.92                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -106     | USD    | Eastman Chemical Co                  | -8 874.32                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 146      | USD    | Eaton Corp Public Ltd Cie            | 29 360.60                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 197    | USD    | EBay Inc                             | 53 493.93                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -472     | USD    | Ecolab Inc                           | -88 117.68                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -84      | USD    | Edison Intl                          | -5 833.80                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 093   | USD    | Edwards Lifesciences Corp            | -103 102.69                              | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 46       | USD    | Elevance Health Inc                  | 20 437.34                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -27      | USD    | EOG Resources Inc                    | -3 089.88                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -232     | USD    | Equifax Inc                          | -54 589.60                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -68      | USD    | Equinix Inc                          | -53 307.92                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -907     | USD    | Equity Lifestyle Properties Inc Dist | -60 669.23                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -21      | USD    | Essex Property Trust Inc Dist        | -4 920.30                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -191     | USD    | Estée Lauder Companies Inc A         | -37 508.58                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                                 | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat<br>non réalisé<br>(en USD) |
|----------|--------|--|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| 236      | USD    | Everest Reinsurance Group Ltd                | 80 678.96                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 143      | USD    | Exelon Corp                                  | 5 825.82                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -126     | USD    | Expedia Group Inc                            | -13 783.14                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 28       | USD    | Expeditors Intl of Washington Inc            | 3 391.64                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 17       | USD    | Extra Space Storage Inc                      | 2 530.45                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 186      | USD    | Exxon Mobil Corp                             | 19 948.50                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 24       | USD    | F5 Networks Inc                              | 3 510.24                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -359     | USD    | Fastenal Co                                  | -21 177.41                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 009    | USD    | Ferguson Plc                                 | 316 035.79                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 188      | USD    | Fidelity Natl Financial Inc A When<br>Issued | 6 768.00                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 954      | USD    | Fidelity Natl Inform Serv Inc                | 52 183.80                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -188     | USD    | Five Below Inc                               | -36 949.52                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 171   | USD    | FleetCor Technologies Inc                    | -294 014.68                              | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 694   | USD    | Flex Ltd                                     | -46 822.16                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -252     | USD    | Floor & Decor Holdings Inc A Reg             | -26 197.92                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 851      | USD    | FMC Corp                                     | 88 793.34                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 387    | USD    | Foot Locker Inc                              | 64 711.57                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -752     | USD    | Fortive Corp                                 | -56 227.04                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 193   | USD    | Fortune Brands Innovations Inc               | -85 836.35                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 129      | USD    | Fox Corp A Reg When Issued                   | 4 386.00                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -139     | USD    | Fox Corp B Reg                               | -4 432.71                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -818     | USD    | Franklin Resources Inc Reg                   | -21 848.78                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -2 093   | USD    | Freeport McMoRan Inc                         | -83 720.00                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 436      | USD    | General Mills Inc                            | 33 441.20                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -528     | USD    | GoDaddy Inc A Reg                            | -39 668.64                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 124      | USD    | Heico Corp                                   | 21 940.56                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 155      | USD    | Heico Corp A                                 | 21 793.00                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 17       | USD    | Henry Schein Inc                             | 1 378.70                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 404      | USD    | Hesalthpeak properties Inc Reg Dist          | 8 120.40                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -87      | USD    | Hess Corp                                    | -11 827.65                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -492     | USD    | Hewlett Packard Enterprise Co                | -8 265.60                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -118     | USD    | Hilton Worldwide Holdings Inc Reg            | -17 174.90                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 55       | USD    | Home Depot Inc                               | 17 085.20                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 18 957   | USD    | Host Hotels & Resorts Inc                    | 319 046.31                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 78       | USD    | Humana Inc                                   | 34 876.14                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 553      | USD    | Ilex Corp                                    | 119 038.78                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 7        | USD    | Illinois Tool Works Inc                      | 1 751.12                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -26      | USD    | Ingersoll Rand Inc Reg                       | -1 699.36                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 30       | USD    | Insulet Corp                                 | 8 650.20                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 68       | USD    | Intercontinental Exchang Inc                 | 7 689.44                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 3 549    | USD    | Interpublic Gr Cos Inc                       | 136 920.42                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 484      | USD    | Intl Paper Co                                | 15 396.04                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 235      | USD    | Invitation Homes Inc Reg Dist                | 8 084.00                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -66      | USD    | Jacobs Solutions Inc                         | -7 846.74                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 953      | USD    | Jazz Pharmaceuticals Plc                     | 118 143.41                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -138     | USD    | JB Hunt Transport Services Inc               | -24 982.14                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 410    | USD    | Johnson Controls Intl Plc                    | 96 077.40                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 489      | USD    | Keurig Dr Pepper Inc Reg                     | 15 291.03                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -791     | USD    | KeyCorp                                      | -7 308.84                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -77      | USD    | Kimberly-Clark Corp                          | -10 630.62                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -2 142   | USD    | Kinder Morgan Inc                            | -36 885.24                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 3 063    | USD    | Knight Swift Transport Hgs Inc Reg A         | 170 180.28                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 177      | USD    | L3Harris Technologies Inc Reg                | 34 651.29                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                        | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat<br>non réalisé<br>(en USD) |
|----------|--------|-------------------------------------|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| -148     | USD    | Lear Corp                           | -21 245.40                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -394     | USD    | Leidos Holdings Inc                 | -34 861.12                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -107     | USD    | Lennar Corp A                       | -13 408.17                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -105     | USD    | Lennox Intl Inc                     | -34 237.35                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 556    | USD    | Liberty Global Plc A Reg            | 43 094.16                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 148      | USD    | Liberty Global Plc C Reg            | 2 629.96                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
|          |        | Liberty Media Corp Ser C Formula    |  |                         |            |                                     |
| 2 221    | USD    | One                                 | 167 196.88                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 995   | USD    | Live Nation Entertainment Inc Reg   | -181 764.45                              | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 144      | USD    | Lowe's Companies Inc                | 32 500.80                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -104     | USD    | LPL Investment Holdings Inc Reg     | -22 612.72                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -510     | USD    | Marriott Intl Inc A                 | -93 681.90                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -176     | USD    | Martin Marietta Materials Inc       | -81 257.44                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -227     | USD    | Masco Corp                          | -13 025.26                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -66      | USD    | Masimo Corp                         | -10 860.30                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 645    | USD    | MasterBrand Inc                     | 19 131.35                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -173     | USD    | Mastercard Inc A                    | -68 040.90                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 543      | USD    | Mc Donald's Corp                    | 162 036.63                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 31       | USD    | Mettler Toledo Intl Inc             | 40 660.84                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 69       | USD    | Microsoft Corp                      | 23 497.26                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -69      | USD    | Mid-America Apart Communit Inc Dist | -10 478.34                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -52      | USD    | Mohawk Industries Inc               | -5 364.32                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -128     | USD    | Molina Healthcare Inc               | -38 558.72                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 2 033    | USD    | Mondelez Intl Inc                   | 148 287.02                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -25      | USD    | Moody's Corp                        | -8 693.00                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 65       | USD    | Mosaic Co (The)                     | 2 275.00                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -12      | USD    | Motorola Solutions Inc              | -3 519.36                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 795      | USD    | Nasdaq Inc                          | 39 630.75                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -124     | USD    | Neurocrine Biosciences Inc          | -11 693.20                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 094   | USD    | News Corp A                         | -21 333.00                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 42       | USD    | Nordson Corp                        | 10 423.56                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 138      | USD    | Norfolk Southern Corp               | 31 292.88                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 500      | USD    | Northern Trust Corp                 | 37 070.00                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -329     | USD    | Old Dominion Freight Lines Inc      | -121 647.75                              | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 750      | USD    | Omnicom Group Inc                   | 71 362.50                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -470     | USD    | Oracle Corp                         | -55 972.30                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -563     | USD    | Owens Corning Inc Reg               | -73 471.50                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -116     | USD    | Parker Hannifin Corp                | -45 244.64                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 13       | USD    | Paychex Inc                         | 1 454.31                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -114     | USD    | Paycom Software Inc                 | -36 621.36                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 203      | USD    | Paylocity Holding Corp Reg          | 37 459.59                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -198     | USD    | Pentair Plc                         | -12 790.80                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -49      | USD    | Pepsico Inc                         | -9 075.78                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 208      | USD    | PNC Financial Serv Group            | 26 197.60                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -98      | USD    | Pool Corp                           | -36 714.72                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -255     | USD    | Procter & Gamble Co                 | -38 693.70                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -420     | USD    | Prudential Financial Inc            | -37 052.40                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 582      | USD    | PTC Inc Reg                         | 82 818.60                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 121      | USD    | Public Serv Enterprise Gr Inc       | 7 575.81                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -9       | USD    | Public Storage REIT                 | -2 626.92                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -73      | USD    | Qorvo Inc Reg                       | -7 448.19                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -455     | USD    | Quanta Services Inc                 | -89 384.75                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -628     | USD    | Realty Income Corp                  | -37 548.12                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -336     | USD    | Reliance Steel and Alu Co Reg       | -91 254.24                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination                       | Expositions<br>sous-jacentes<br>(en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat<br>non réalisé<br>(en USD) |
|----------|--------|------------------------------------|--|-------------------------|------------|-------------------------------------|
| -393     | USD    | Republic Services Inc              | -60 195.81                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -345     | USD    | Revvity Inc                        | -40 982.55                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -34      | USD    | Rockwell Automation                | -11 201.30                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -75      | USD    | Roper Technologies Inc             | -36 060.00                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -85      | USD    | Ross Stores Inc                    | -9 531.05                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -26      | USD    | S&P Global Inc                     | -10 423.14                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -9       | USD    | Saia Inc                           | -3 081.69                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 240      | USD    | Salesforce Inc                     | 50 702.40                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 50       | USD    | SBA Communications Corp A Reg      | 11 588.00                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 230      | USD    | Sempra Reg                         | 33 485.70                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 326    | USD    | Sensata Technologies Hg PLC Reg    | 59 656.74                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 22       | USD    | ServiceNow Inc Reg                 | 12 363.34                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -66      | USD    | Snap-On Inc                        | -19 020.54                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 005    | USD    | SS&C Technologies Holdings Inc Reg | 60 903.00                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 428   | USD    | Stanley Black & Decker Inc         | -133 817.88                              | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 246      | USD    | Starbucks Corp                     | 24 368.76                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 393      | USD    | State Street Corp                  | 28 759.74                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 21       | USD    | Stryker Corp                       | 6 406.89                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 477      | USD    | Sun Communities Inc                | 62 229.42                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -195     | USD    | Sysco Corp                         | -14 469.00                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -68      | USD    | T Rowe Price Group Inc             | -7 617.36                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -93      | USD    | TE Connectivity Ltd                | -13 034.88                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 24       | USD    | Teledyne Technologies Inc          | 9 866.64                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 247      | USD    | Teleflex Inc Reg                   | 59 781.41                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 77       | USD    | Texas Roadhouse Inc Reg            | 8 645.56                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -265     | USD    | Textron Inc                        | -17 921.95                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -18      | USD    | Thermo Fisher Scientific Inc       | -9 391.50                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -214     | USD    | TJX Cos Inc                        | -18 145.06                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 281      | USD    | T-Mobile US Inc                    | 39 030.90                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 260   | USD    | TransUnion                         | -98 695.80                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 66       | USD    | Travelers Cies Inc                 | 11 461.56                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -682     | USD    | Trimble Inc                        | -36 105.08                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -92      | USD    | Tyler Technologies Inc             | -38 315.24                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -153     | USD    | Tyson Foods Inc Cl A               | -7 809.12                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 419      | USD    | UDR Inc Dist                       | 18 000.24                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 850      | USD    | UGI Corp                           | 22 924.50                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 455      | USD    | Union Pacific Corp                 | 93 102.10                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -6       | USD    | United Health Group Inc            | -2 883.84                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -333     | USD    | Vail Resorts Inc                   | -83 836.08                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -40      | USD    | Veeva Syst Inc                     | -7 909.20                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -647     | USD    | Ventas Inc                         | -30 583.69                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 273      | USD    | Verisign Inc                       | 61 689.81                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -58      | USD    | Verisk Analytics Inc               | -13 109.74                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 547      | USD    | VF Corp                            | 10 442.23                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 106   | USD    | Viatrix Inc Reg                    | -11 037.88                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 28       | USD    | Visa Inc A                         | 6 649.44                                 | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 025   | USD    | Vulcan Materials Co                | -231 076.00                              | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 1 112    | USD    | W.P. Carey Inc Dist                | 75 126.72                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 430      | USD    | Waste Connections Inc Reg          | 61 459.90                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -10      | USD    | Waste Management Inc               | -1 734.20                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 019   | USD    | Webster Financial Corp (Conn)      | -38 467.25                               | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| 379      | USD    | Welltower Inc                      | 30 657.31                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -18      | USD    | West Pharmaceutical Serv Inc Reg   | -6 884.46                                | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |
| -1 709   | USD    | Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg | -187 426.03                              | SOFR-1D                 | 02/10/2024 | 0.00                                |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

| Quantité | Devise | Dénomination              | Expositions sous-jacentes (en USD) | Taux fixe / variable | Echéance   | Résultat non réalisé (en USD) |
|----------|--------|---------------------------|------------------------------------|----------------------|------------|-------------------------------|
| -388     | USD    | Westlake Corp             | -46 354.36                         | SOFR-1D              | 02/10/2024 | 0.00                          |
| 3 631    | USD    | WestRock Co Reg           | 105 553.17                         | SOFR-1D              | 02/10/2024 | 0.00                          |
| -2 900   | USD    | Weyerhaeuser Co           | -97 179.00                         | SOFR-1D              | 02/10/2024 | 0.00                          |
| 1 043    | USD    | Whirlpool Corp            | 155 187.97                         | SOFR-1D              | 02/10/2024 | 0.00                          |
| -11      | USD    | WW Grainger Inc           | -8 674.49                          | SOFR-1D              | 02/10/2024 | 0.00                          |
| 532      | USD    | Yum! Brands Inc           | 73 708.60                          | SOFR-1D              | 02/10/2024 | 0.00                          |
| 28       | USD    | Zebra Technologies Corp A | 8 283.24                           | SOFR-1D              | 02/10/2024 | 0.00                          |
| -421     | USD    | Zimmer Biomet Hgs Inc     | -61 297.60                         | SOFR-1D              | 02/10/2024 | 0.00                          |
| 347      | USD    | Zoetis Inc A              | 59 756.87                          | SOFR-1D              | 02/10/2024 | 0.00                          |
|          |        |                           | <u>-507 241.10</u>                 |                      |            | <u>0.00</u>                   |
|          |        |                           | <u>32 420.58</u>                   |                      |            | <u>0.00</u>                   |

#### RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES

| Quantité                              | Devis e | Dénomination                                       | Expositions sous-jacentes (en USD) | Taux fixe / variable | Echéance   | Résultat non réalisé (en USD) |
|---------------------------------------|---------|--|------------------------------------|----------------------|------------|-------------------------------|
| <b>Contrepartie : UBS AG, Londres</b> |         |  |                                    |                      |            |                               |
| -6 184                                | AUD     | James Hardie Industries Plc Chess Units of Foreign | -163 638.38                        | 1M-BBSW              | 17/03/2025 | 82.33                         |
|                                       |         |  | <u>-163 638.38</u>                 |                      |            | <u>82.33</u>                  |
| -48                                   | CHF     | Dottikon Es Holdings AG Partizsch                  | -13 175.31                         | 1D-SARON             | 17/03/2025 | 885.51                        |
|                                       |         |  | <u>-13 175.31</u>                  |                      |            | <u>885.51</u>                 |
| -521                                  | EUR     | Alfen NV Reg                                       | -35 002.75                         | 1D-ESTR              | 17/03/2025 | 1 072.26                      |
| -1 209                                | EUR     | Alstom   | -36 035.60                         | 1D-ESTR              | 17/03/2025 | -1 632.34                     |
| -646                                  | EUR     | EDP Renovaveis SA                                  | -12 894.06                         | 1D-ESTR              | 17/03/2025 | 644.31                        |
| -976                                  | EUR     | Grenergy Renovables SA Bearer                      | -30 027.81                         | 1D-ESTR              | 02/12/2024 | -319.44                       |
| -2 949                                | EUR     | illimity Bank SpA Bearer Reg                       | -20 430.23                         | 1D-ESTR              | 17/03/2025 | 128.69                        |
| -811                                  | EUR     | Pfeiffer Vacuum Technology AG                      | -131 835.35                        | 1D-ESTR              | 17/03/2025 | -721.24                       |
| -3 932                                | EUR     | PNE AG Reg   | -60 743.74                         | 1D-ESTR              | 17/03/2025 | -85.80                        |
|                                       |         |  | <u>-326 969.54</u>                 |                      |            | <u>-913.56</u>                |
| -25 140                               | GBP     | Boohoo Group Plc                                   | -10 832.26                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | 242.29                        |
| -107 454                              | GBP     | SolGold Plc Reg                                    | -21 722.11                         | 1D-SONIA             | 17/03/2025 | 4 535.68                      |
|                                       |         |  | <u>-32 554.37</u>                  |                      |            | <u>4 777.97</u>               |
| -194 000                              | HKD     | SJM Holdings Ltd Reg                               | -82 684.34                         | 1M-HIBOR             | 15/03/2024 | 4 615.76                      |
|                                       |         |  | <u>-82 684.34</u>                  |                      |            | <u>4 615.76</u>               |
| -6 700                                | JPY     | HIS Holdings Inc                                   | -94 485.69                         | 1D-TONAR             | 17/03/2025 | 1 159.05                      |
| -7 000                                | JPY     | Renova Inc   | -78 469.36                         | 1D-TONAR             | 17/03/2025 | -1 385.44                     |
| -4 700                                | JPY     | Sharp Corp   | -26 144.90                         | 1D-TONAR             | 17/03/2025 | 212.21                        |
| -1 400                                | JPY     | West Holdings Corp                                 | -24 160.81                         | 1D-TONAR             | 17/03/2025 | 719.90                        |
|                                       |         |  | <u>-223 260.76</u>                 |                      |            | <u>705.72</u>                 |
| -499                                  | KRW     | SKC Co Ltd   | -36 965.37                         | 1D-ON-OBFR           | 04/06/2025 | -1 938.28                     |
|                                       |         |  | <u>-36 965.37</u>                  |                      |            | <u>-1 938.28</u>              |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES |         |                                      |                                    |                      |            |                               |  |
|---|---------|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------|------------|-------------------------------|--|
| Quantité  | Devis e | Dénomination                         | Expositions sous-jacentes (en USD) | Taux fixe / variable | Echéance   | Résultat non réalisé (en USD) |  |
| -19 009   | NOK     | Autostore Holdings Ltd               | -41 610.52                         | 1M-NIBOR             | 17/03/2025 | 1 366.32                      |  |
|   |         |                                      | <u>-41 610.52</u>                  |                      |            | <u>1 366.32</u>               |  |
| -900  | USD     | AerSale Corp                         | -13 230.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 250.37                        |  |
| -9 772  | USD     | Agilon Health Inc                    | -169 446.48                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 7 617.69                      |  |
| -400  | USD     | Akero Therapeutics Inc               | -18 676.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 2 509.68                      |  |
| -1 600  | USD     | Alkermes Plc                         | -50 080.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 1 008.00                      |  |
| -300  | USD     | Ameren Corp                          | -24 501.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 487.58                        |  |
| -1 750  | USD     | America's Car-Mart Inc Reg           | -174 615.00                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -6 686.86                     |  |
| -2 871  | USD     | Anterix Inc Reg                      | -90 981.99                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 9 085.67                      |  |
| -1 156  | USD     | Ascendis Pharma A/S ADR repr         | -103 173.00                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 3 452.95                      |  |
| -1 940  | USD     | Autoliv Inc                          | -164 977.60                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 4 492.49                      |  |
| -2 265  | USD     | Azenta Inc Reg                       | -105 730.20                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -1 091.81                     |  |
| -2 949  | USD     | Ball Corp                            | -171 661.29                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -10 505.26                    |  |
| -3 300  | USD     | Bicycle Therapeutics Plc ADR         | -84 216.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 7 187.70                      |  |
| -400  | USD     | BRP Group Inc                        | -9 912.00                          | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -241.92                       |  |
| -3 100  | USD     | Calavo Growers Inc                   | -89 962.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 8 613.36                      |  |
| -2 014  | USD     | Carpenter Technology Corp            | -113 045.82                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -8 257.40                     |  |
| -1 500  | USD     | Celanese Corp Reg                    | -173 700.00                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -10 338.70                    |  |
| -2 300  | USD     | Cerevel Therapeutics Hgs Inc         | -73 117.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 6 216.77                      |  |
| -100  | USD     | Chart Industries Inc                 | -15 979.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -688.49                       |  |
| -1 568  | USD     | Cimpress Plc Reg                     | -93 264.64                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -8 313.86                     |  |
| -1 100  | USD     | Clearfield Inc                       | -52 085.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -571.02                       |  |
| -4 500  | USD     | Constellium SE                       | -77 400.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -1 845.00                     |  |
| -1 700  | USD     | Cracker Barrel Old Country Store Inc | -158 406.00                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 708.26                        |  |
| -19 949   | USD     | Cushman & Wakefield Plc              | -163 182.82                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 10 081.76                     |  |
| -400  | USD     | Cytokinetics Inc                     | -13 048.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 1 192.75                      |  |
| -1 421  | USD     | DTE Energy Company                   | -156 338.42                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 5 424.30                      |  |
| -100  | USD     | Duke Energy Corp                     | -8 974.00                          | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 156.81                        |  |
| -4 700  | USD     | E2open Parent Hgs Inc                | -26 320.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -1 727.48                     |  |
| -7 051  | USD     | Edgewise Therapeutics Inc            | -54 645.25                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 5 545.21                      |  |
| -1 534  | USD     | Entegris Inc                         | -169 997.88                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -2 299.91                     |  |
| -1 628  | USD     | Entergy Corp                         | -158 518.36                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 7 281.36                      |  |
| -4 045  | USD     | Essential Utilities Inc Reg          | -161 435.95                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 6 448.35                      |  |
| -2 699  | USD     | Freshpet Inc Reg                     | -177 621.19                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -3 724.94                     |  |
| -4 100  | USD     | Frontier Com Parent Inc              | -76 424.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -5 583.76                     |  |
| -2 100  | USD     | Galapagos NV ADR DR repr spons       | -85 386.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -274.66                       |  |
| -5 700  | USD     | Hawaiian Holdings Inc                | -61 389.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -5 120.83                     |  |
| -1 681  | USD     | Impinj Inc                           | -150 701.65                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 10 803.99                     |  |
| -3 136  | USD     | Inhibrx Inc                          | -81 410.56                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 4 932.07                      |  |
| -300  | USD     | Intellia Therapeutics Inc            | -12 234.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 232.70                        |  |
| -5 600  | USD     | Intl Game Technology Plc             | -178 584.00                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -4 536.00                     |  |
| -600  | USD     | Janus Henderson Group Plc Reg        | -16 350.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 167.93                        |  |
| -1 100  | USD     | Jones Lang Lasalle Inc               | -171 380.00                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -9 713.02                     |  |
| -2 324  | USD     | Kaiser Aluminum Corp                 | -166 491.36                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -1 363.23                     |  |
| -1 000  | USD     | Kaman Corp                           | -24 330.00                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -2 070.00                     |  |
| -1 568  | USD     | Kemper Corp                          | -75 671.68                         | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -4 900.93                     |  |
| -12 400   | USD     | Kratos Defense & Sec Sol Inc         | -177 816.00                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -5 828.00                     |  |
| -13 025   | USD     | Leslie's Inc                         | -122 304.75                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | 7 582.32                      |  |
| -1 200  | USD     | LGI Homes Inc                        | -161 868.00                        | 1D-ON-OBFR           | 04/01/2024 | -4 715.10                     |  |

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES |            |   |  |                         |            |                                  |  |
|---|------------|---|--|-------------------------|------------|----------------------------------|--|
| Quantité  | Devis<br>e | Dénomination                            | Expositions sous-<br>jacentes (en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en USD) |  |
| -4 311  | USD        | Madison Squar Garden Ente<br>Corp       | -144 935.82                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 14 184.19                        |  |
| -7 116  | USD        | Manchester United Plc                   | -173 488.08                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 3 059.88                         |  |
| -7 000  | USD        | MannKind Corp                           | -28 490.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 360.20                           |  |
| -1 200  | USD        | Mativ Holdings Inc Reg                  | -18 144.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 792.47                           |  |
| -1 999  | USD        | Middlesex Water Co                      | -161 239.34                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 3 028.56                         |  |
| -9 358  | USD        | Mission Produce Inc                     | -113 418.96                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -661.18                          |  |
| -500  | USD        | MP Materials Corp A Reg                 | -11 440.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -498.35                          |  |
| -1 000  | USD        | MSA Safety Inc                          | -173 960.00                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -9 030.40                        |  |
| -3 737  | USD        | Neogen Corp                             | -81 279.75                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -7 249.78                        |  |
| -5 467  | USD        | New Fortress Energy Inc A<br>Reg        | -146 406.26                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 17 325.78                        |  |
| -2 205  | USD        | NextEra Energy Inc                      | -163 611.00                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 725.68                           |  |
| -2 300  | USD        | Nicolet Bankshares Inc Reg              | -156 193.00                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 6 842.80                         |  |
| -7 700  | USD        | Outset Medical Inc                      | -168 399.00                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 6 284.42                         |  |
| -25 403   | USD        | Perimeter Solutions SA                  | -156 228.45                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 3 745.45                         |  |
| -600  | USD        | Pilgrims Pride Corp                     | -12 894.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -36.67                           |  |
| -100  | USD        | Plexus Corp Reg                         | -9 824.00                              | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -174.45                          |  |
| -4 739  | USD        | Procept Biorobotics Corp                | -167 523.65                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -1 236.74                        |  |
| -100  | USD        | Public Serv Enterprise Gr<br>Inc        | -6 261.00                              | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -22.02                           |  |
| -387  | USD        | Raymond James Financial<br>Inc          | -40 158.99                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -1 393.20                        |  |
| -1 600  | USD        | Regenxbio Inc                           | -31 984.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -884.71                          |  |
| -3 600  | USD        | Rivian Automotive Inc                   | -59 976.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -5 967.00                        |  |
| -1 103  | USD        | Sempre Reg                              | -160 585.77                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 3 210.47                         |  |
| -10 909   | USD        | Sentinelone Inc                         | -164 725.90                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 10 491.88                        |  |
| -4 208  | USD        | Shenandoah Telecom Co                   | -81 761.44                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 3 913.44                         |  |
| -8 820  | USD        | Silverback Therapeutics Inc             | -59 094.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -5 733.00                        |  |
| -5 745  | USD        | Spirit AeroSyst Holdings Inc<br>A spons | -167 696.55                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 5 441.88                         |  |
| -1 300  | USD        | Sportradar Group AG<br>Partizsch        | -16 770.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -1 196.00                        |  |
| -2 900  | USD        | SpringWorks Therapeutics<br>Inc         | -76 038.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 2 610.32                         |  |
| -1 799  | USD        | Stanley Black & Decker Inc              | -168 584.29                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -4 264.96                        |  |
| -12 851   | USD        | Stem Inc                                | -73 507.72                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 7 582.09                         |  |
| -6 276  | USD        | The AZEK Co Inc A Reg                   | -190 100.04                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -23 189.34                       |  |
| -900  | USD        | TransMedics Group Inc                   | -75 582.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -3 652.61                        |  |
| -2 300  | USD        | Traverse Therapeutics Inc               | -35 328.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 3 723.51                         |  |
| -7 225  | USD        | Trinity Industries Inc                  | -185 754.75                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -13 123.37                       |  |
| -6 200  | USD        | Triumph Group Inc                       | -76 694.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -1 314.35                        |  |
| -4 354  | USD        | Ultra Clean Holdings Inc<br>Reg         | -167 454.84                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -2 743.02                        |  |
| -2 883  | USD        | uniQure BV                              | -33 039.18                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 21 766.65                        |  |
| -3 200  | USD        | Uranium Energy Corp                     | -10 880.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -38.15                           |  |
| -500  | USD        | Vicor Corp Reg                          | -27 000.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -252.50                          |  |



## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

| RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES |            |                        |  |                         |            |                                  |  |
|---|------------|------------------------|--|-------------------------|------------|----------------------------------|--|
| Quantité  | Devis<br>e | Dénomination           | Expositions sous-<br>jacentes (en USD) | Taux fixe /<br>variable | Echéance   | Résultat non<br>réalisé (en USD) |  |
| -1 656  | USD        | VSE Corp               | -90 566.64                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 458.49                           |  |
| -100  | USD        | WEC Energy Group Inc   | -8 824.00                              | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | 207.02                           |  |
| -3 900  | USD        | Werner Entreprises Inc | -172 302.00                            | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -1 913.07                        |  |
| -400  | USD        | Wolfspeed Inc          | -22 236.00                             | 1D-ON-OBFR              | 04/01/2024 | -1 122.46                        |  |
|   |            |                        | <u>-8 770 963.31</u>                   |                         |            | <u>41 139.74</u>                 |  |
|   |            |                        | <u>-9 691 821.90</u>                   |                         |            | <u>50 721.51</u>                 |  |

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**

##### Conflict Russie /Ukraine

Le Conseil d'Administration de la SICAV attire l'attention sur les positions liées à la Russie suivantes au 30 juin 2023 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".

#### **Note 17 - Evénements subséquents**

Le conseil d'administration de la SICAV informe que, suite à l'entrée en vigueur de la Circulaire 22/811 de la CSSF sur l'autorisation et l'organisation des entités agissant comme administrateur d'OPC (la « Circulaire »), BANQUE DE LUXEMBOURG a décidé de modifier le modèle de délégation actuel à la Date d'entrée en vigueur. UI efa S.A. (anciennement EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.) sera désignée directement par la Société de gestion en qualité d'agent d'administration centrale de la SICAV. Le changement de modèle de délégation n'entraînera aucune modification des frais applicables à la SICAV.

Les modifications prendront effet à compter du 1er juillet 2023 (la « Date d'entrée en vigueur »).

## RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

### Informations supplémentaires

au 30 juin 2023

### 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 -<br>EUROPEAN EQUITIES<br>(en EUR) | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS -<br>GLOBAL SUSTAINABLE INCOME<br>EQUITIES<br>(en USD) | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS -<br>LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES<br>(en EUR) | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS -<br>GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE<br>ALPHA<br>(en USD) | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS -<br>LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES<br>(en USD) |
|---|---|---|--|--|--|
| <b>Informations générales : actifs engagés pour les TRS</b><br>(somme des résultats non réalisés absolus sur TRS) |   |   |  |  |  |
| en valeurs absolues   | 164.601,93  | 0,00  | 3.521.703,58   | 323.169,01   | 435.077,99   |
| en proportion des actifs sous gestion du compartiment   | 0,11%   | 0,00%   | 2,33%  | 1,90%  | 1,85%  |
| <b>Données sur la concentration</b>   |   |   |  |  |  |
| <b>10 principaux émetteurs du collatéral (garanties) reçu(es)</b>   |   |   |  |  |  |
| premier   | Morgan Stanley & Co Intl Plc                                  | 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   | 1.057.066,21  | 435.436,76  | 8.128.262,58   | 597.639,01   | 1.995.257,90   |
| deuxième  | -   | -   | -  | Credit Suisse Securi Eu Ltd  | -  |
| volume brut des opérations en cours   | -   | -   | -  | 262.893,00   | -  |
| <b>Dix principales contreparties pour les TRS (séparément)</b>  |   |   |  |  |  |
| premier   | Morgan Stanley & Co Intl Plc                                  | Morgan Stanley & Co Intl Plc  | Merrill Lynch Intl   | UBS AG London  | UBS AG London  |
| volume brut des opérations en cours   | 0,00  | 0,00  | 1.028.688,58   | 24.725,05  | 50.721,51  |
| deuxième  | UBS AG London   | -   | Morgan Stanley & Co Intl Plc   | Morgan Stanley & Co Intl Plc   | Morgan Stanley & Co Intl Plc   |
| volume brut des opérations en cours   | -90.765,38  | -   | 0,00   | 0,00   | 0,34   |
| troisième   | -   | -   | UBS AG London  | -  | -  |
| volume brut des opérations en cours   | -   | -   | -148,38  | -  | -  |
| <b>Données d'opérations agrégées pour les TRS :</b>   |   |   |  |  |  |
| <b>Type et qualité du collatéral reçu</b>   |   |   |  |  |  |
| collatéral titres   | -   | -   | -  | -  | -  |
| collatéral en espèces   | 1.057.066,21  | 435.436,76  | 8.128.262,58   | 860.532,01   | 1.995.257,90   |
| <b>Collatéral ventilé en fonction de leurs échéances résiduelles</b>  |   |   |  |  |  |
| 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   | 1.057.066,21  | 435.436,76  | 8.128.262,58   | 860.532,01   | 1.995.257,90   |
| <b>Monnaies du collatéral en espèces reçu</b>   | EUR, USD  | USD   | EUR, USD   | USD  | USD  |

# RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS

## Informations supplémentaires (suite)

au 30 juin 2023

|  | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS -<br>EUROPEAN EQUITIES<br>(en EUR)  | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS -<br>GLOBAL SUSTAINABLE INCOME<br>EQUITIES<br>(en USD)  | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS -<br>LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES<br>(en EUR)   | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS -<br>GLOBAL EQUITIES SUSTAINABLE<br>ALPHA<br>(en USD)   | RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS -<br>LONG/SHORT GLOBAL EQUITIES<br>(en USD)   |
|--|--|--|--|--|--|
| <b>TRS ventilés en fonction de leurs échéances résiduelles</b><br>(montants absolus) |  |  |  |  |  |
| moins d'1 jour   | -  | -  | -  | -  | -  |
| 1 jour à 1 semaine (= 7 jours)   | -  | -  | -  | 13.634,29  | -  |
| 1 semaine à 1 mois (= 30 jours)  | -  | -  | 680.184,97   | -  | -  |
| 1 à 3 mois   | -  | -  | 448.463,97   | -  | -  |
| 3 mois à 1 an (= 365 jours)  | 17.260,09  | -  | 2.128.240,16   | -  | 417.946,90   |
| plus d'1 an  | 147.341,84   | -  | 264.814,48   | 309.534,72   | 17.131,09  |
| opérations ouvertes  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Pays d'établissement des contreparties</b>  | GB   | GB   | GB   | GB   | GB   |
| <b>Type de règlement et compensation</b>   |  |  |  |  |  |
| tripartite   | -  | -  | -  | -  | -  |
| Central CounterParty   | -  | -  | -  | -  | -  |
| bilatéral  | -90.765,38   | 0,00   | 1.028.540,20   | 24.725,05  | 50.721,85  |
| <b>Données sur la réutilisation du collatéral</b>                                    |  |  |  |  |  |
| % prévues dans le prospectus   | investissements en dépôts, obligations d'État de haute qualité, transactions de prise en pension et OPCVM monétaires à court terme | investissements en dépôts, obligations d'État de haute qualité, transactions de prise en pension et OPCVM monétaires à court terme | investissements en dépôts, obligations d'État de haute qualité, transactions de prise en pension et OPCVM monétaires à court terme | investissements en dépôts, obligations d'État de haute qualité, transactions de prise en pension et OPCVM monétaires à court terme | investissements en dépôts, obligations d'État de haute qualité, transactions de prise en pension et OPCVM monétaires à court terme |
| collatéral reçu qui est réutilisé  | -  | -  | -  | -  | -  |
| revenus du réinvestissement du collatéral en espèces                                 | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Conservation du collatéral reçu</b>   |  |  |  |  |  |
| nombre de dépositaires   | 1  | 1  | 1  | 2  | 1  |
| noms des dépositaires  | Morgan Stanley & Co Intl Plc   | Morgan Stanley & Co Intl Plc   | Morgan Stanley & Co Intl Plc   | Credit Suisse Securi Eu Ltd,<br>Morgan Stanley & Co Intl Plc   | Morgan Stanley & Co Intl Plc   |
| Montants de actifs en garantie   | 1.057.066,21   | 435.436,76   | 8.128.262,58   | 860.532,01   | 1.995.257,90   |
| <b>Données sur les revenus et les coûts pour les TRS</b>                             |  |  |  |  |  |
| <b>Parts des revenus des compartiments</b>   |  |  |  |  |  |
| montants absolus   | -  | -  | -  | -  | -  |
| en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS                             | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  |
| <b>Parts des coûts des compartiments</b>   | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Parts des revenus des gestionnaires des compartiments</b>                         |  |  |  |  |  |
| montants absolus   | -  | -  | -  | -  | -  |
| en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS                             | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  |
| <b>Parts des coûts des gestionnaires des compartiments</b>                           | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Parts des revenus des tiers</b>   |  |  |  |  |  |
| montants absolus   | -  | -  | -  | -  | -  |
| en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS                             | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  |
| <b>Parts des coûts des tiers</b>   | -  | -  | -  | -  | -  |