

# ESSENTIËLE BELEGGERSINFORMATIE

Dit document verschaft u Essentiële Beleggersinformatie aangaande dit Subfonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit Fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit Fonds wenst te beleggen.

## Ruffer Total Return International ("Subfonds")

een Subfonds van Ruffer SICAV ("Fonds")

### Klasse C – EUR Kapitalisatie (LU0638557669) ("Klasse")

Het Fonds heeft FundPartner Solutions (Europe) S.A. aangeduid als Beheermaatschappij.

#### DOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

- De beleggingsdoelstelling bestaat erin om via een actief beheerde portefeuille een lage volatiliteit en positieve rendementen te verwezenlijken. Het Subfonds kan beleggen in de volgende activaklassen: contanten, schuldbewijzen van elk type (waaronder overheids- en bedrijfsobligaties), aandelen en aandelengerelateerde effecten en grondstoffen (met inbegrip van edelmetalen). Doorslaggevend bij deze doelstelling is een fundamentele filosofie van kapitaalbehoud.
- Beleggers dienen er rekening mee te houden dat er geen garantie kan worden verstrekt dat de beleggingsdoelstelling zal worden verwezenlijkt.
- Het Subfonds zal hoofdzakelijk volgende beleggingen doen:
  - rechtstreeks in de hierboven vermelde activaklassen (behalve grondstoffen en edelmetalen) en in het aandelenkapitaal van beursgenoteerde bedrijven waarvan de activiteit gekoppeld is aan deze activaklassen; en/of
  - in instellingen voor collectieve belegging, inclusief andere subfondsen van Ruffer SICAV, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds; en/of
  - in overdraagbare effecten (zoals gestructureerde producten) die gekoppeld zijn of blootstelling bieden aan het rendement van de bovenstaande effecten/aandelenklassen.
- De keuze van beleggingen zal niet beperkt worden tot bepaalde geografische zones (inclusief opkomende markten), economische

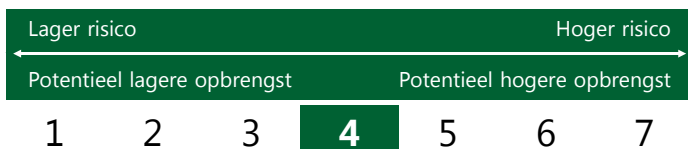
sectoren of tot bepaalde valuta's waarin beleggingen mogen luiden. Afhankelijk van de financiële marktomstandigheden kan er echter een bijzondere focus worden geplaatst op één land (of sommige landen) en/of één valuta en/of één economische sector. Bovendien zal men geen specifieke of vooraf bepaalde waarde toekennen aan de bovenstaande types aandelenklassen.

- Derivaten worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden en om het risicoprofiel van het Subfonds te beheren.
- Dit is een valuta-afgedekte Klasse. De Klasse streeft ernaar de impact op uw belegging van wisselkoersschommelingen tussen de valuta van het Fonds en de valuta van de Klasse te verminderen.
- Deze Klasse bouwt inkomsten op. Er zijn geen dividenduitkeringen gepland.

De intrinsieke waarde voor deze Klasse wordt elke Werkdag berekend op basis van de koers van de onderliggende activa aan het einde van de werkdag van elke voorafgaande weekdag. De Klasse handelt wekelijks, elke woensdag en op de laatste kalenderdag van elke maand. Het afsluittijdstip om inschrijvingen en/of terugkopen in te dienen is 16.00 uur Luxemburgse tijd op de Luxemburgse Werkdag vóór de desbetreffende Waarderingsdag (dus meestal dinsdag en de Werkdag die voorafgaat aan de laatste Werkdag van de maand).

- Het Subfonds is mogelijk geschikt voor beleggers die hun kapitaal opzij willen zetten voor ten minste 5 jaar.

#### RISICO- EN OPBRENGSTPROFIEL



- Dit huidige risicoprofiel is gebaseerd op gegevens uit het verleden en is mogelijk geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van het subfonds.
- De weergegeven risicocategorie is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.
- De laagste categorie, die overeenkomt met nummer 1, betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.
- Het subfonds hanteert geen kapitaalgarantie of maatregelen voor vermogensbescherming.

Door een dynamische activaspreiding te hanteren die is afgeleid van een top-downanalyse, streeft het Subfonds naar een gunstig risico-opbrengstprofiel voor de belangrijkste activaklassen. De activaspreiding kan in de loop van de tijd ook in aanzienlijke mate veranderen, en het risico-opbrengstprofiel op lange termijn stemt overeen met een middelmatig risico op de SRRI-(synthetische risico- en opbrengstindicator)schaal.

- Valutarisico:** Aangezien het Subfonds belegt in buitenlandse effecten kunnen schommelingen in de wisselkoersen, indien die niet worden afgedekt, ervoor zorgen dat de waarde van beleggingen stijgt of daalt.
- Liquiditeitsrisico's:** Het Subfonds kan een deel van zijn activa beleggen in minder liquide effecten. Dit zijn effecten die niet gemakkelijk kunnen worden verkocht of omgezet in cash zonder

aanzienlijke waardeverliezen. Deze effecten kunnen wellicht ook niet snel worden verkocht vanwege een gebrek aan beleggers of speculanten die bereid en in staat zijn de activa te kopen in bepaalde marktomstandigheden.

- Kredietrisico's:** Het Subfonds kan een deel van zijn activa beleggen in schuldeffecten. Schuldeffecten zijn onderhevig aan het risico dat een emittent niet kan voldoen aan zijn betalingsverplichtingen voor de hoofdsom en de rente (kredietrisico). Daarnaast kunnen zij vanwege factoren zoals rentegevoeligheid, marktperceptie van de kredietwaardigheid van de emittent en de algemene marktliquiditeit ook onderhevig zijn aan koersvolatiliteit (marktrisico).
- Risico voortvloeiend uit het gebruik van derivaten:** Het Subfonds kan in derivaten beleggen. Een relatief kleine schommeling in de waarde van de onderliggende belegging van het derivaat kan een veel grotere (positieve of negatieve) impact hebben op de waarde van het Subfonds dan wanneer het Subfonds de onderliggende belegging zelf zou houden. Derivaten worden ook gebruikt om het risico te verminderen door een afdekking te bieden tegen schommelingen in de waarde van beleggingen die het Subfonds aanhoudt.
- Tegenpartijrisico's:** Het Subfonds kan verschillende transacties afsluiten met contractpartners. Als een contractpartner insolvent wordt, kan deze onbetaalde schulden aan het Subfonds helemaal niet of misschien slechts gedeeltelijk voldoen.
- Operationele risico's:** Het Subfonds kan slachtoffer worden van fraude of criminele handelingen. Het kan verliezen lijden als gevolg van misverstanden of fouten van medewerkers van de beheermaatschappij of van externe partijen, of kan schade ondervinden vanwege externe gebeurtenissen zoals natuurrampen.

Alle risico's waarvan momenteel is vastgesteld dat ze van toepassing zijn op het Subfonds, worden beschreven in het onderdeel Risicofactoren van het prospectus.

## KOSTEN

### Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Instapvergoeding  | 5,00% |
| Uitstapvergoeding | geen  |

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden ingehouden voordat het belegd wordt. In bepaalde gevallen is het mogelijk dat u minder betaalt – u kunt de feitelijke vergoedingen vernemen van uw financieel adviseur of fondsdistributeur.

### Kosten van de Klasse over periode van een jaar

|                |       |
|----------------|-------|
| Lopende kosten | 1,12% |
|----------------|-------|

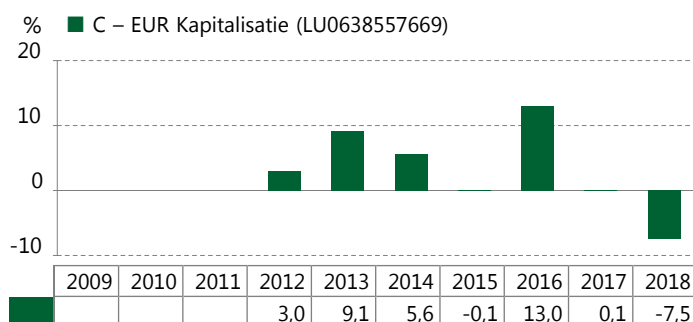
### Kosten van de Klasse onder bepaalde voorwaarden

|                       |      |
|-----------------------|------|
| Prestatievergoedingen | geen |
|-----------------------|------|

- De kosten die u betaalt, worden gebruikt om de beheerkosten van het Subfonds te betalen, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten. Deze kosten verlagen de potentiële groei van uw belegging.

- Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de kosten van het vorige jaar, afgesloten op 31 december 2018. Dit cijfer kan van jaar tot jaar verschillen en omvat niet de transactiekosten van de portefeuille, behalve ingeval er door het Subfonds een instap-/uitstapvergoeding wordt betaald bij de aankoop of verkoop van deelnemingsrechten in een andere instelling voor collectieve belegging.
- De inschrijvingsprijs of de terugbetalingsprijs van het Subfonds kan worden aangepast om te verzekeren dat de kosten die ontstaan door netto-inschrijvingen of -terugbetalingen die meer dan 3,0% van de intrinsieke waarde van het Subfonds bedragen, worden gedragen door de beleggers die verantwoordelijk zijn voor deze geldstromen. De aanpassing bedraagt maximaal 1,0% van de intrinsieke waarde en is identiek voor alle inschrijvingen/terugbetalingen die op die dag worden uitgevoerd.
- Meer informatie over de kosten vindt u in het onderdeel van het Prospectus van het Fonds waarin de kosten worden toegelicht. Dit Prospectus is verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van het Fonds, op [www.ruffer.co.uk](http://www.ruffer.co.uk) en op [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net).

## IN HET VERLEDEN BEHAALDE RESULTATEN



- U dient er rekening mee te houden dat prestaties in het verleden geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten vormen.
- De in het verleden behaalde resultaten die hier worden getoond, zijn exclusief belastingen, kosten en vergoedingen.
- Het Subfonds en de Klasse werden gelanceerd op 13 juli 2011.
- De in het verleden behaalde resultaten zijn berekend in EUR.

## PRAKTISCHE INFORMATIE

- Maatschappelijke zetel: 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Telefoonnummer: +352 467171-1, Faxnummer: +352 467171- 7667.
- Transferagent en Beheermaatschappij: FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.-F. Kennedy L-1855 Luxembourg
- Bewaarder: Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.-F. Kennedy L-1855 Luxembourg
- Meer gedetailleerde informatie over dit Compartiment, zoals het Prospectus, essentiële beleggersinformatie, de statuten alsook het recentste jaar- en halfjaarverslag, is kosteloos verkrijgbaar bij de centrale beheerder, de distributeurs, de Beheermaatschappij, of online op [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net) of op [www.ruffer.co.uk](http://www.ruffer.co.uk).
- Meer informatie over het beloningsbeleid dat is bepaald door de Beheermaatschappij, met inbegrip van een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en uitkeringen, is beschikbaar op de website [www.group.pictet/fps](http://www.group.pictet/fps). Op verzoek van de aandeelhouders van het Subfonds zal ook kosteloos een afschrift op papier van de samenvatting van het beloningsbeleid ter beschikking worden gesteld.
- De intrinsieke waarde per aandeel is beschikbaar op [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net) of op [www.ruffer.co.uk](http://www.ruffer.co.uk), bij de maatschappelijke zetel van het Fonds en bij de Beheermaatschappij.
- Geïnteresseerde beleggers dienen zelf informatie en advies in te winnen over de fiscale gevolgen in het land waar zij hun woonplaats en domicilie hebben, van de aankoop, het bezit of de verkoop van aandelen in het Fonds. De Luxemburgse belastingwetgeving kan een impact hebben op de persoonlijke belasting van de belegger.
- FundPartner Solutions (Europe) S.A. kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming is met de desbetreffende delen van het Prospectus van het Fonds.
- Aandeelhouders kunnen verzoeken om aandelen van een Subfonds om te wisselen in aandelen van een ander Subfonds, op voorwaarde dat de voorwaarden voor de toegang tot de beoogde aandelenklasse, het beoogde type of subtype zijn vervuld voor dit Subfonds waarnaar ze worden omgewisseld, op basis van hun respectievelijke intrinsieke waarde berekend op de waarderingdag na de ontvangst van het omwisselingsverzoek.
- De terugbetalings- en inschrijvingskosten in verband met de omwisseling kunnen aan de aandeelhouder worden aangerekend, zoals vermeld in het Prospectus. Meer details over de omwisseling tussen Subfondsen vindt u in het onderdeel van het Prospectus waarin de omwisseling van aandelen wordt toegelicht. Het Prospectus vindt u op [www.ruffer.co.uk](http://www.ruffer.co.uk).
- Dit document met essentiële beleggersinformatie beschrijft één klasse van een Subfonds van het Fonds. Er zijn voor dit Subfonds ook andere klassen beschikbaar. Meer informatie over de andere klassen vindt u in het Prospectus en in de periodieke verslagen die worden voorbereid voor het hele Fonds.
- Het Fonds is samengesteld uit verschillende Subfondsen, die wettelijk van elkaar zijn gescheiden en overeenstemmen met een afzonderlijk deel van de activa en passiva van het Fonds. Rechten van beleggers en schuldeisers betreffende een Subfonds of die ontstaan in verband met de oprichting, werking of vereffening van een Subfonds, zijn beperkt tot de activa van dat Subfonds.