

## INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Comparto e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

### Ruffer Total Return International (il "Comparto")

un Comparto di Ruffer SICAV (il "Fondo")

### Classe O – EUR Capitalisation (LU0638558717) (la "Classe")

Il Fondo ha nominato FundPartner Solutions (Europe) S.A. in qualità di Società di gestione.

#### OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

- L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nell'ottenere una bassa volatilità e rendimenti positivi da un portafoglio a gestione attiva. Il Comparto può presentare un'esposizione alle seguenti classi di attivi: liquidità, titoli di debito di qualunque tipo (comprese obbligazioni societarie e governative), azioni e titoli correlati ad azioni e materie prime (compresi metalli preziosi). Il perseguimento di questo obiettivo è alla base della filosofia di conservazione del capitale.
- Si fa presente agli investitori che non vi può essere garanzia in merito al raggiungimento del suddetto obiettivo.
- Il Comparto investirà principalmente:
  - e direttamente nelle summenzionate classi di attivi (ad eccezione delle materie prime e dei metalli preziosi) e nel capitale sociale di società quotate, le cui attività siano correlate a queste classi di attivi; e/o
  - in organismi di investimento collettivo, ivi compresi altri comparti di Ruffer SICAV, fino a un massimo del 10% del patrimonio netto del Comparto; e/o
  - in qualsiasi valore mobiliare (quali prodotti strutturati) collegato o che offra un'esposizione alle performance dei summenzionati titoli/classi di attivi.
- La scelta degli investimenti non sarà limitata né per area geografica (compresi i mercati emergenti), né per settore economico né in termini di valute di denominazione degli investimenti. Tuttavia a

seconda delle condizioni del mercato finanziario si potrà prestare particolare attenzione a un singolo paese (o più paesi) e/o a una singola valuta e/o a un singolo settore economico. Inoltre non è prevista alcuna ponderazione specifica o predeterminata per qualsiasi delle summenzionate tipologie di classi di attivi.

- Gli strumenti derivati sono utilizzati a scopo d'investimento e di gestione del profilo di rischio del Comparto.
- Questa è una Classe con copertura valutaria. L'obiettivo è di ridurre l'impatto sull'investimento delle oscillazioni del tasso di cambio tra la valuta del Fondo e quella della Classe.
- Questa Classe deve intendersi ad accumulazione di reddito. Non sono previste distribuzioni dei dividendi.

Il valore patrimoniale netto della Classe è calcolato ogni Giorno lavorativo in base ai prezzi delle attività sottostanti alla chiusura della giornata di ciascun giorno lavorativo precedente. La Classe è negoziata settimanalmente, tutti i mercoledì, e l'ultimo giorno di calendario di ogni mese. Il termine ultimo per la presentazione degli ordini di sottoscrizione e/o rimborso è alle ore 16.00 (orario del Lussemburgo) del Giorno lavorativo in Lussemburgo precedente al relativo Giorno di valutazione (pertanto, normalmente il martedì e il Giorno lavorativo precedente l'ultimo Giorno lavorativo del mese).

- Il Comparto può essere idoneo per quegli investitori che intendano lasciare investito il loro capitale per almeno 5 anni.

#### PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



- Questo profilo di rischio si basa su dati storici e potrebbe non essere un indicatore affidabile del futuro profilo di rischio del Comparto.
- La categoria di rischio indicata non è garantita e potrebbe cambiare nel corso del tempo.
- La categoria di rischio più bassa, ovvero la Numero 1, non garantisce un investimento esente da rischi.
- Il Comparto non applica alcuna garanzia sul capitale né misura di protezione degli attivi.

Applicando un processo di asset allocation attiva, derivante da un'analisi top-down, il Comparto intende conseguire un profilo di rischio e rendimento favorevole nelle principali classi di attivi. L'asset allocation può cambiare notevolmente nel corso del tempo e il profilo di rischio e rendimento a lungo termine corrisponde a una categoria di rischio media nella scala di rischio SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator).

- **Rischio valutario:** poiché il Comparto investe in titoli esteri, le oscillazioni dei tassi di cambio, ove non siano oggetto di copertura, possono determinare l'aumento o la riduzione del valore degli investimenti.
- **Rischi di liquidità:** il Comparto può investire parte del suo patrimonio in titoli meno liquidi. Tali titoli non possono essere facilmente venduti o scambiati con liquidità senza subire perdite di

valore significative. Inoltre, questi titoli non possono essere venduti rapidamente a causa dell'assenza di investitori o speculatori disposti ad acquistare tali attività in talune condizioni di mercato.

- **Rischi di credito:** il Comparto può investire una quota del suo patrimonio in titoli di debito. I titoli di debito sono esposti al rischio di incapacità di un emittente di rimborsare il capitale e adempiere al pagamento degli interessi sull'obbligazione (rischio di credito) nonché alla volatilità dei prezzi dovuta a fattori come la sensibilità ai tassi d'interesse, la percezione dall'affidabilità creditizia dell'emittente da parte del mercato e la liquidità generale del mercato (rischio di mercato).
- **Rischi legati all'uso di derivati:** il Comparto può investire in strumenti derivati. Un movimento relativamente modesto del valore dell'investimento sottostante di un derivato può avere un impatto (positivo o negativo) sul valore del comparto decisamente maggiore rispetto a quello che si potrebbe avere nel caso in cui il comparto detenesse direttamente l'investimento sottostante. Gli strumenti derivati vengono utilizzati anche per ridurre il rischio, tramite l'applicazione di una copertura contro le oscillazioni del valore degli investimenti posseduti dal Comparto.
- **Rischi di controparte:** il Comparto può effettuare diverse operazioni con controparti contrattuali. In caso di insolvenza di una controparte contrattuale, quest'ultima non sarà più in grado di regolare i debiti in essere nei confronti del Comparto o potrà farlo solo in parte.
- **Rischi operativi:** il Comparto può essere vittima di frode o di atti criminali. Può inoltre subire perdite in conseguenza di errori o incomprensioni da parte dei dipendenti della Società di gestione o di soggetti terzi, o essere danneggiato da eventi esterni, come disastri naturali.

Tutti i rischi attualmente identificati come applicabili al Comparto sono riportati nella sezione "Fattori di rischio" del Prospetto informativo.

## COMMISSIONI

### Commissioni una tantum prelevate o prima o dopo l'investimento

Commissioni di sottoscrizione	5,00%
Commissioni di rimborso	assente

Questa è la commissione massima che può essere prelevata prima del Suo investimento. In alcuni casi, si potrebbe pagare meno – si prega di consultare il proprio consulente finanziario o distributore di fondi.

### Spese prelevate dalla Classe in un anno

Spese correnti	1,44%
----------------	-------

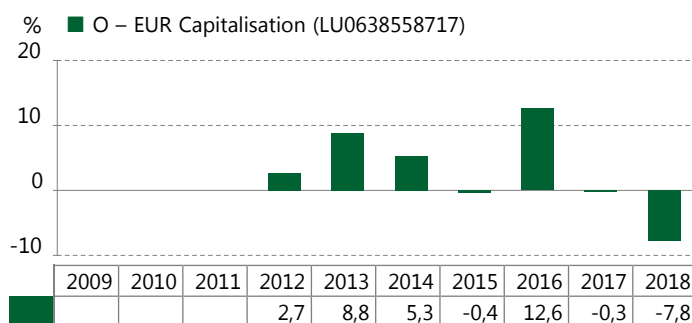
### Spese prelevate dalla Classe a certe specifiche condizioni

Commissioni di performance	assente
----------------------------	---------

- Le spese corrisposte dall'investitore sono usate per coprire i costi di gestione di questa Classe, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

- L'importo delle spese correnti si basa sulle spese dello scorso anno, conclusosi il 31 dicembre 2018. Questo importo può variare da un anno all'altro e non comprende le spese di negoziazione, salvo nel caso di spese di sottoscrizione/rimborso sostenute dal Comparto per l'acquisto o la vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo.
- Il prezzo di sottoscrizione o rimborso del Comparto può essere adeguato per garantire che i costi derivanti dalle sottoscrizioni o dai rimborsi netti, che superino il 3,0% del valore patrimoniale netto del Comparto, siano a carico degli investitori responsabili di tali flussi. L'adeguamento non può comunque superare l'1,0% del valore patrimoniale netto per azione e deve essere identico per tutte le sottoscrizioni e tutti i rimborsi effettuati in un determinato giorno.
- Per maggiori informazioni in merito alle spese, si rimanda alla sezione dedicata del Prospetto informativo del Fondo. Il presente Prospetto informativo è disponibile presso la sede legale del Fondo, sul sito [www.ruffer.co.uk](http://www.ruffer.co.uk) e sul sito [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net).

## PERFORMANCE PASSATE



- Si ricorda che i rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.
- I risultati ottenuti nel passato sono al netto di imposte, costi e spese.
- Il Comparto e questa Classe sono stati lanciati il 13 luglio 2011.
- I risultati ottenuti nel passato sono stati calcolati in EUR.

## INFORMAZIONI PRATICHE

- Sede legale: 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo - Tel.: +352 467171-1, Fax: +352 467171- 7667.
- Agente per i trasferimenti e Società di gestione: FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.-F. Kennedy L-1855 Lussemburgo
- Banca depositaria: Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.-F. Kennedy L-1855 Lussemburgo
- Informazioni più dettagliate su questo Comparto, come il Prospetto informativo, le Informazioni chiave per gli investitori, lo statuto e le relazioni annuale e semestrale più recenti, possono essere ottenuti gratuitamente dall'agente amministrativo centrale, dai distributori, dalla Società di gestione oppure online sui siti [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net) o [www.ruffer.co.uk](http://www.ruffer.co.uk).
- Maggiori dettagli in merito alla politica per le remunerazioni stabilita dalla Società di gestione, compresa una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, sono disponibili sul sito internet [www.group.pictet/fps](http://www.group.pictet/fps). Gli azionisti del Comparto possono richiedere una copia cartacea gratuita della sintesi della politica per le remunerazioni.
- Il valore patrimoniale netto per azione è disponibile sul sito [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net) o [www.ruffer.co.uk](http://www.ruffer.co.uk) o presso la sede legale del Fondo e la Società di gestione.
- I potenziali investitori devono informarsi e richiedere un opportuno parere in merito alle conseguenze fiscali applicabili nei rispettivi paesi di residenza e domicilio che potrebbero attenersi all'acquisto, al possesso o alla vendita di azioni del Fondo. La legislazione fiscale lussemburghese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
- FundPartner Solutions (Europe) S.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto informativo del Fondo.
- Gli Azionisti possono richiedere la conversione di qualsiasi Classe di azioni di qualsiasi Comparto in Classi di azioni di un altro Comparto, purché siano soddisfatte le condizioni necessarie per accedere alla Classe, al tipo e al sottotipo di azioni del Comparto interessato, sulla base dei rispettivi valori patrimoniali netti calcolati il giorno di valutazione successivo alla ricezione della richiesta di conversione.
- I costi di sottoscrizione e rimborso relativi alla conversione possono essere addebitati all'azionista, come indicato nel Prospetto informativo. Per ulteriori dettagli in merito alla conversione tra Comparti, si rimanda alla sezione del Prospetto informativo che descrive la conversione delle azioni, disponibile sul sito [www.ruffer.co.uk](http://www.ruffer.co.uk).
- Il presente documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori descrive una Classe di un Comparto del Fondo. Per questo Comparto sono disponibili altre Classi. Per maggiori informazioni sulle altre Classi, si rimanda al Prospetto informativo e alle relazioni periodiche preparate per l'intero Fondo.
- Il Fondo si compone di diversi Comparti, con attività e passività separate per legge, corrispondenti a una parte specifica e distinta delle attività e passività del Fondo. I diritti degli investitori e dei creditori, relativi a un Comparto o sorti in relazione all'istituzione, gestione o liquidazione di un Comparto, sono limitati alle attività di tale Comparto.