Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Compartimento que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del Compartimento y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Ruffer Total Return International (el "Compartimento") un Compartimento de

Ruffer SICAV (el "Fondo") **Clase Z – GBP Capitalisation** (la "Clase") - ISIN: (LU0638559012)

El Fondo ha nombrado a FundPartner Solutions (Europe) S.A. como sociedad de gestión.

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión del Compartimento es lograr una baja volatilidad y una rentabilidad positiva a partir de una cartera gestionada de forma activa. El Compartimento puede estar expuesto a las siguientes clases de activos: efectivo, valores de deuda de cualquier tipo (incluida la deuda pública y privada), renta variable y valores relacionados con renta variable, y materias primas (incluidos metales preciosos). Sobre este objetivo domina una filosofía fundamental de preservación del capital.
Los inversores deberán tener en cuenta que no existe garantía de que el objetivo de inversión vaya a alcanzarse.

El Compartimento no es un fondo tracker, sino que se gestiona activamente. El Compartimento se gestiona con respecto a un índice de referencia, comparando su rentabilidad con el FTSE All-Share Index Total Return, el Bloomberg Global – Aggregate Total Return y el HFRI Fund of Funds Composite.

El Compartimento invertirá principalmente:
-de forma directa en las clases de activos mencionadas (excepto materias primas y metales preciosos) y en el capital en acciones de sociedades cotizadas cuyos negocios estén relacionados con estas clases de activos; y/o
- en organismos de inversión colectiva, incluidos otros compartimentos de Ruffer SICAV, hasta un límite del 10 % del patrimonio neto del Compartimento; y/o
- en cualquier valor mobiliario (como productos estructurados) asociado o que ofrezca una exposición al rendimiento de las clases de activos mencionados.

La selección de inversiones no estará limitada por regiones geográficas (incluidos los mercados emergentes), por sector económico ni por las divisas en que estén denominadas las inversiones. No obstante, dependiendo de las condiciones del mercado financiero, las inversiones podrán concentrarse en un solo país (o varios países) y/o en una sola divisa y/o en un solo sector económico. Además, no se asignará ninguna ponderación particular o predeterminada en ninguno de los tipos de clases de activos mencionados.

Se utilizan derivados con fines de inversión y para gestionar el perfil de riesgo del Compartimento.

El valor de inventario neto de la Clase se calcula cada Día Hábil en base a los precios de los activos subyacentes al cierre de operaciones del día natural previo. La Clase opera semanalmente, cada miércoles y en el último día natural de cada mes. La hora límite para presentar solicitudes de suscripción y/o reembolso es a las 16:00 (hora de Luxemburgo) del día hábil de Luxemburgo previo al Día de Valoración pertinente (normalmente un martes y el día hábil anterior al último día hábil del mes).

La Clase es de capitalización. Por lo general, no habrá repartos de dividendos.

La divisa de la Clase es GBP.

El Compartimento podría resultar adecuado para inversores que busquen apartar su capital durante un mínimo de 5 años.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo
Potencialmente menor remuneración

Mayor riesgo
Potencialmente mayor remuneración

Descargo de responsabilidad por riesgo

- El perfil de riesgo actual se basa en datos históricos y puede no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Compartimento.

- La categoría de riesgo indicada no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo.

- La asignación a la categoría más baja, que corresponde al Número 1, no significa que la inversión esté libre de riesgo.

- El Compartimento no proporciona ninguna medida de garantía del capital ni de protección de los activos.

Al aplicar un proceso de asignación de activos dinámico que resulta de un análisis deductivo («top down»), el Compartimento tratará de lograr un perfil de riesgo favorable entre las principales clases de activos. La asignación de activos también puede cambiar considerablemente a lo largo del tiempo, y el perfil de riesgo/remuneración a largo plazo corresponde a una clase de riesgo de riesgo medio en la escala de riesgo SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator).

- **Riesgos de liquidez:** El Compartimento puede invertir una parte de sus activos en valores con escasa liquidez. Se trata de valores que no pueden venderse o intercambiarse por dinero fácilmente sin sufrir una depreciación importante. Dichos valores tampoco pueden venderse rápidamente, porque no hay inversores ni especuladores disponibles y dispuestos a comprar el activo en ciertas condiciones del mercado.
- **Riesgos de contraparte:** El Compartimento puede concluir varias transacciones con socios contractuales. En caso de insolvencia de un socio contractual, este no podrá liquidar las deudas que tiene pendientes con el Compartimento o solo podrá hacerlo en parte.
- **Riesgos de crédito:** El Compartimento podrá invertir una parte de sus activos en valores de deuda. Los valores de deuda están sujetos al riesgo de que un inversor sea incapaz de cumplir con los pagos de principal e intereses de su obligación (riesgo de crédito), y pueden también estar sujetos a la volatilidad de precios debida a factores como la sensibilidad a los tipos de interés, la percepción del mercado en cuanto a la solvencia del emisor, o la liquidez general del mercado (riesgo de mercado).
- **Riesgos por el uso de derivados:** El Compartimento puede invertir en derivados. Una variación relativamente pequeña del valor de la inversión subyacente de un derivado puede tener un efecto mucho mayor, positivo o negativo, sobre el valor del Compartimento comparado con el efecto que tendría si el Compartimento invirtiese directamente en la propia inversión subyacente. Los derivados se usan también para reducir el riesgo mediante una cobertura frente a las variaciones que experimente el valor de las inversiones realizadas por el Compartimento.
- **Riesgo de inversión alternativa:** el Compartimento podrá invertir en otros vehículos de inversión para obtener exposición indirecta a clases de activos alternativas. La exposición a dichas inversiones podrá conllevar un mayor grado de riesgo, lo que puede incrementar el riesgo de pérdida de inversión.
- **Riesgos operativos:** El Compartimento puede ser víctima de fraudes o de actos delictivos. Podría sufrir pérdidas como resultado de malentendidos o errores por parte de los empleados de la Sociedad de Gestión o terceros externos, o verse perjudicado por acontecimientos externos, como por ejemplo desastres naturales.
- **Riesgo de tipo de cambio:** Dado que el Compartimento invierte en valores extranjeros, las variaciones de los tipos de cambio, cuando no están cubiertas, hacen que la valoración de las inversiones aumente o disminuya.

Todos los riesgos identificados en la actualidad como aplicables al Compartimento se describen en la sección «Factores de riesgo» del Folleto.

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	7.50%
Gastos de salida	ninguno

Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0.09%

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	ninguno

Estos porcentajes representan las cifras máximas que los intermediarios podrían cargarle, en algunos casos puede que pague menos. Los gastos reales de entrada y de salida podrán obtenerse de su asesor o proveedor.

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento de la Clase, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de su inversión.

El porcentaje de los gastos corrientes se basa en los gastos del último ejercicio, cerrado el 31 de diciembre de 2021. Dicha cifra puede variar de un año a otro. Se calcula excluyendo:

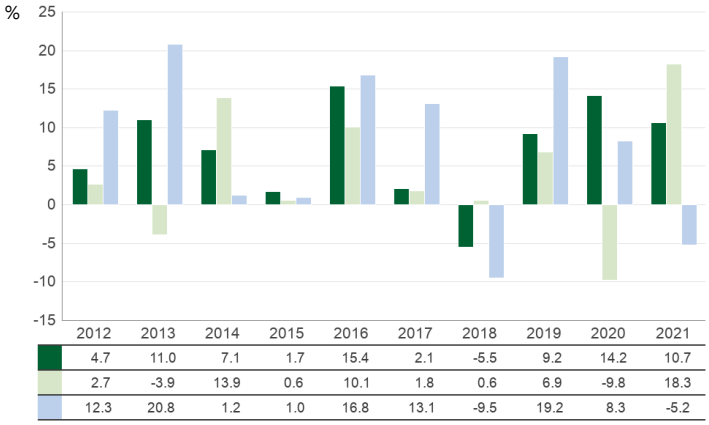
- Las comisiones de rentabilidad (si procede)
- Los costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Compartimento pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

El precio de suscripción o reembolso del Compartimento podrá ajustarse para garantizar que los costes incurridos por las suscripciones netas o reembolsos netos superiores al 3,0% del valor de inventario neto sean soportados por los inversores responsables de dichos movimientos. El ajuste no superará el 1,0% del valor de inventario neto por acción y será idéntico para todas las suscripciones/reembolsos realizados en dicho día.

Para más información sobre gastos, consulte el apartado del folleto del Fondo que los detalla.

Rentabilidad histórica

- Z – GBP Capitalisation (LU0638559012)
- FTSE All-Share Index Total Return GBP
- Bloomberg Global – Aggregate Total Return GBP
- HFRI Fund of Funds Composite GBP



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Z – GBP Capitalisation (LU0638559012)	4.7	11.0	7.1	1.7	15.4	2.1	-5.5	9.2	14.2	10.7
FTSE All-Share Index Total Return GBP	2.7	-3.9	13.9	0.6	10.1	1.8	0.6	6.9	-9.8	18.3
Bloomberg Global – Aggregate Total Return GBP	12.3	20.8	1.2	1.0	16.8	13.1	-9.5	19.2	8.3	-5.2

- Tenga en cuenta que la rentabilidad histórica no es una indicación fiable de las rentabilidades que pueden obtenerse en el futuro.

La rentabilidad histórica mostrada está neta de impuestos, costes y gastos.

El Compartimento y esta Clase fueron lanzados el 13 julio de 2011.

La rentabilidad histórica se ha calculado en GBP.

Los inversores deben tener en cuenta que, con efecto a partir del 28/11/2022, el índice de referencia del Subfondo, FTSE All-Share Index Total Return y FTSE Govt All Stocks Total Return Index se cambió por FTSE All-Share Index Total Return, Bloomberg Global – Aggregate Total Return y HFRI Fund of Funds Composite Index. Los datos de la rentabilidad histórica del gráfico anteriores a 2022 reflejan las rentabilidades del índice de referencia anterior.

Información práctica

Domicilio social 15 Avenue J.-F. Kennedy L-1855 Luxemburgo
Teléfono: +352 467171-1, Fax: +352 467171-7667

Agente de transferencias y Sociedad Gestora: FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15 Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburgo

Banco depositario: Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Puede obtenerse información más detallada acerca de este Compartimento, como el Folleto, los datos fundamentales para el inversor, los estatutos y los últimos informes anual y semestral, de forma gratuita, solicitándola al administrador central, a los distribuidores, a la Sociedad Gestora o en Internet en www.fundsquare.net o en www.ruffer.co.uk.

En el sitio web www.renta4.lu se pueden encontrar los detalles de la política de remuneración establecida por la sociedad gestora, así como una descripción de cómo se calculan la remuneración y las prestaciones sociales. Los accionistas del Compartimento pueden obtener una copia impresa de la política de remuneración de forma gratuita, previa solicitud.

El valor de inventario neto por acción está disponible en www.fundsquare.net o en www.ruffer.co.uk, en el domicilio social del Fondo y de la Sociedad Gestora.

Recomendamos a los inversores potenciales que se informen y obtengan asesoramiento adecuado acerca de las consecuencias fiscales en sus países de residencia y domicilio que podrían derivarse de la compra, inversión o venta de acciones del Fondo. La legislación tributaria de Luxemburgo puede afectar a la situación fiscal personal del inversor.

FundPartner Solutions (Europe) S.A. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.

Los accionistas podrán solicitar el canje de acciones de cualquier compartimento por acciones de otro Compartimento, siempre y cuando se cumplan las condiciones para acceder a la clase de acciones, tipo o subtipo de destino, respecto del compartimento objeto del canje, tomando como base de cálculo sus valores de inventario neto respectivos calculados en el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud de conversión. Es posible que se carguen al accionista los gastos de reembolso y suscripción relacionados con el canje, tal y como se indica en el Folleto. Para obtener más información sobre cómo realizar canjes entre Compartimentos, consulte en el Folleto el apartado que detalla el canje de acciones, que está disponible en www.ruffer.co.uk.

Los presentes datos fundamentales para el inversor describen una Clase de uno de los compartimentos del Fondo. Existen otras Clases de acciones disponibles para este Compartimento. Para más información acerca de otras Clases de acciones, consulte el Folleto y los informes periódicos que se elaboran para el Fondo en su conjunto. El Fondo se compone de varios Compartimentos, que están segregados por ley y adscritos a una parte diferenciada de los activos y pasivos del Fondo. Los derechos de los inversores y acreedores relativos a un Compartimento derivados de la creación, operación o liquidación de un Compartimento se circunscriben a los activos de ese Compartimento.

El Fondo y su Sociedad de gestión están autorizados en Luxemburgo y supervisados por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 10 noviembre de 2022.