

Central investorinformation

Dette dokument giver dig central investorinformation om denne underfond. Det er ikke markedsføringsmateriale. Disse oplysninger er påkrævede ved lov, så du kan forstå hvordan en investering i denne underfond fungerer og hvilke risici, der opstår i denne forbindelse. Du anbefales at læse materialet, så du på et velorienteret grundlag kan træffe beslutning om, hvorvidt du vil investere.

Ruffer Total Return International ("under-fonden") en under-fond af Ruffer SICAV ("fonden")

Class I – EUR Capitalisation ("klassen") - ISIN: LU0638558394

Fonden har udpeget FundPartner Solutions (Europe) S.A. som administrationsselskab.

Mål og investeringspolitik

Underfondens investeringsmål er at opnå en lav flygtighed og et positivt afkast fra en aktivt administreret portefølje. Underfonden kan blive eksponeret overfor følgende klasser af aktiver: kontanter, obligationer af enhver slags (herunder offentlig gæld og erhvervs-gæld), aktiver og aktierelaterede værdipapirer og råmaterialer (herunder ædelmetaller). At overgå dette mål er en grundlæggende filosofi bag bevaring af kapital.

Investorer bør være opmærksom på, at der ikke gives nogen forsikringer om, at investeringsmålet nås.

Underfonden er ikke en indeksfond og administreres aktivt. Underfonden administreres i henhold til en benchmark, da dens resultater måles i forhold til FTSE All-Share Index Total Return og FTSE Govt All Stocks Total Return Index.

Denne underfond investerer hovedsageligt:

- direkte i de ovennævnte klasser af aktiver (med undtagelse af råvarer og ædelmetaller) og i aktiekapitalen af opførte virksomheder, hvis erhverv forholder sig til disse klasser af aktiver; og/eller
- i investeringsordninger til kollektiv investering, herunder andre underfonde, der tilhører Ruffer SICAV op til en grænse på 10 % af underfondens nettoaktiver; og/eller
- i alle slags overførbare værdipapirer (f.eks. strukturerede produkter), som er forbundet med eller tilbyder en eksponering overfor resultaterne af de ovennævnte klasser af værdipapirer/aktiver.

Valget af investeringer begrænses hverken af det geografiske område (herunder nye vækstmarkeder), økonomisk sektor eller investeringernes

pålydende valuta. Alt efter markedsforholdene kan det dog være at der sættes fokus på ét enkelt land (eller nogle lande) og/eller i én enkelt valuta og/eller i én enkelt økonomisk sektor. Endvidere placeres der ingen særlig eller forudbestemt vægt på nogen af de førnævnte typer af aktiv-klasser.

Derivater bruges til investeringsformål og til at styre underfondens risikoprofil.

Aktivernes nettoværdi for klassen beregnes hver arbejdsdag på grundlag af priserne af de underliggende aktiver på lukketidspunktet hver foregående ugedag. Klassen handler ugentligt, hver onsdag og den sidste kalenderdag i hver måned. Sluttidspunktet for indsendelse af abonnemeter og/eller indlæsningsordrer er kl. 16:00 luxembourgsk tid på den luxembourgske arbejdsdag, der går forud for den relevante værdiansættelsesdato (typisk tirsdag og den arbejdsdag, der går forud for den sidste arbejdsdag i måneden).

Denne klasse opsamler indtægter. Udbetaling af udbytte er ikke planlagt.

Dette er en kurssikret klasse. Den er beregnet til at mindske påvirkningen af din investering fra bevægelser i vekselkursen mellem fondens valuta og klassens valuta.

Underfonden kan være egnet for investorer, der har mulighed for at sættes deres kapital til side i mindst 5 år.

Risk/reward-profil



- Denne nuværende risikoprofil er baseret på historiske data og er muligvis ikke en pålidelig indikation af underfondens fremtidige risikoprofil.

- Den viste risikokategori er ikke garanteret og kan ændres med tiden.

- Den laveste kategori, der svarer til nummer 1, kan ikke betragtes som værende fri for risici.

- Underfonden stiller ingen foranstaltninger til kapitalgaranti eller beskyttelse af aktiver til rådighed.

Ved at anvende en dynamisk proces for tildeling af aktiver, der er afledt af top-down-analyse, søger underfonden at opnå en gunstig risiko- og afkastprofil mellem de vigtigste klasser af aktiver. Denne tildeling af aktiver kan også ændre sig betydeligt med tiden og risiko- og afkastprofilen svarer til en middel risikoklasse på SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator) risikokalaen.

- **Likviditets-risici:** Underfonden kan investere en del af sine aktiver i mindre likvide værdipapirer. Det er værdipapirer, der ikke nemt kan sælges eller udveksles for kontanter uden et betydeligt tab i værdi. Disse værdipapirer kan heller ikke sælges hurtigt på grund af en mangel på parate og villige investorer eller spekulatorer til at købe aktivet under bestemte markedsforhold.

- **Modpartsrisici:** Underfonden kan indgå forskellige transaktioner med kontraktmæssige partnere. Hvis en kontraktmæssig partner bliver insolvent, kan denne ikke længere betale sin gæld, eller kun betale sin gæld delvist til underfonden.
- **Kredit-risici:** Underfonden kan investere en del af sine aktiver i obligationer. Obligationer er underlagt risikoen for at en udsteder ikke kan betale hovedstolen og renterne af på obligationen (kreditrisiko), og kan også være underlagt flygtighed i priserne på grund af faktorer såsom følsomhed i rentesatsen, markedets opfattelse af udstederens kreditværdighed og markedets generelle likviditet (markedsrisiko).
- **Risici fra brugen af derivater:** Underfonden kan investere i derivater. En relativt lille bevægelse i værdien af derivatets underliggende investering kan have en meget større virkning, positiv eller negativ, på værdien af underfonden end hvis underfonden ville holde på selve den underliggende investering. Derivater bruges også til at mindske risikoen ved at sikre mod bevægelser i værdien af investeringer, der holdes i underfonden.
- **Alternativ investeringsrisiko:** Underfonden kan investere i andre investeringsinstrumenter, for at få indirekte eksponering overfor alternative klasser af aktiver. Eksponering overfor sådanne investeringer kan medføre en højere grad af risiko, der kan øge risikoen for tab af investering.
- **Driftsmæssige risici:** Underfonden kan falde til offer for bedrageri eller kriminelle handlinger. Den kan lide tab på grund af misforståelser eller fejl begået af administrationsselskabets medarbejdere eller eksterne tredjeparter, eller den kan blive beskadiget af eksterne hændelser såsom naturkatastrofer.
- **Valutarisiko:** Da underfonden investerer i udenlandske værdipapirer, kan bevægelser i vekselkursen, hvis de ikke er dækket af, medføre at investeringens værdi øges eller mindskes.

Alle risici, der i øjeblikket er blevet identificeret som værende relevante, uddybes i afsnittet Risikofaktorer i prospektet.

Gebyrer

Engangsgebyrer før eller efter investering

Indtrædelsesgebyr 5.00%

Udtrædelsesgebyr ingen

Det beløb udtrykt i procent, der maksimalt kan fratrækkes, før midlerne investeres / før investeringsprovenuet udbetales.

Gebyrer afholdt af fonden i løbet af et år

Løbende gebyrer 0.94%

Gebyrer afholdt af fonden under visse særlige omstændigheder

Resultatbetinget honorar ingen

Disse procentdele er maksimalt, der muligvis opkræves af mellemmand og det kan være at du i nogle tilfælde kommer til at betale mindre. De faktiske ind- og udtrædelsesgebyrer fås hos din rådgiver eller distributør.

Gebyrerne du betaler, bruges til at betale omkostningerne for driften af denne klasse, herunder omkostningerne ved markedsføring og distribution af den. Disse omkostninger mindsker din investeringens mulige vækst.

Procentdelen af løbende gebyrer er baseret på sidste års udgifter med afslutning d. 31. december 2020. Beløbet kan være forskelligt fra år til år. Det ekskluderer:

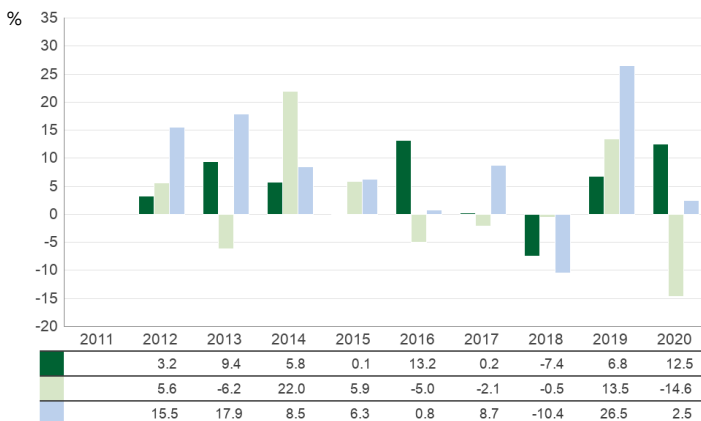
- Udbyttegebyrer (hvis relevant)
- Porteføljens transaktionsgebyrer undtaget hvor det drejer sig om et ind- eller udtrædelsesgebyr betalt af underfondens ved køb eller salg af enheder i en anden kollektiv investeringsordning.

Underfondens abonnements- eller indløsningspris kan justeres for at sikre at omkostninger forårsaget af abonnement eller indløsninger på nettet, der overskrider 3,0 % af underfondens aktivers nettoværdi bæres af de investorer, der er ansvarlige for de strømninger. Justeringen kommer ikke til at overskride 1,0 % af aktivets nettoværdi pr. andel og vil være identisk for alle abonnemeter/indløsninger foretaget på sådan en dag.

Flere oplysninger om gebyrerne findes i det afsnit i fondens prospekt, hvor udgifterne er opført.

Tidligere resultater

- I – EUR Capitalisation (LU0638558394)
- FTSE All-Share Index Total Return EUR
- FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Total Return Index EUR



Vær opmærksom på, at tidligere resultater ikke er en pålidelig indikator for fremtidige resultater.

De viste tidligere resultater er netto af afgifter, omkostninger og gebyrer.

Denne underfond og denne klasse blev lanceret d. 13. juli 2011.

Klassens tidligere resultater blev beregnet i EUR.

Praktiske oplysninger

Registreret kontor: 15 Avenue J.-F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Telefonnummer: +352 467171-1, faxnummer: +352 467171-7667

Overførselsagent og administrationsselskab: FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15 Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

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

Nærmere oplysninger om denne underfond såsom prospekt, central investorinformation, vedtægter samt den seneste årsberetning og halvårsrapport fås gratis hos den centrale administrator, distributørerne, administrationsselskabet eller på nettet på www.fundsquare.net eller www.ruffer.co.uk.

Oplysninger om lønpolitikken, der er fastlagt af administrationsselskabet, herunder en beskrivelse af, hvordan løn og ydelser beregnes, fås på hjemmesiden www.group.pictet/fps. Et papireksemplar af den sammenfattede lønpolitik er til underfondens aktionærers rådighed på forlangende.

Aktivets nettoværdi for hver andel findes på www.fundsquare.net eller på www.ruffer.co.uk, på fondens registrerede kontor og hos administrationsselskabet.

Potentielle investorer bør tilegne sig viden og tage imod passende råd angående de skattemæssige konsekvenser i deres bopælslande og hjemstedet for køb, besiddelse og salg af andele i fonden. Luxembourgsk skattelovgivning kan påvirke investorens personlige beskatning.

FundPartner Solutions (Europe) S.A. kan kun holdes ansvarlig på grundlag af

udsagn i dette dokument, der er vildledende, upræcise eller ikke i overensstemmelse med de relevante dele af prospektet for fonden.

Aktionærerne kan søge om at få vilkårlige andele i en underfond konverteret til andele i en anden underfond, forudsat at betingelserne for adgang til den tiltænkte andelsklasse, -type eller -undertype er opfyldte med hensyn til denne underfond, som de skifter til på grundlag af deres respektive aktivers nettoværdi, som beregnes på værdiansættelsesdatoen efter modtagelsen af anmodningen om konvertering. Omkostningerne for indløsning og abonnement i forbindelse med konverteringen kan opkræves fra aktionæren som angivet i prospektet. Flere oplysninger om hvordan man skifter mellem underfonde findes i det afsnit i prospektet, hvor det beskrives nærmere, hvordan man konverterer andele og findes på www.ruffer.co.uk.

Dette dokument med central investorinformation beskriver én klasse af underfonde i fonden. Andre klasser er tilgængelige for denne underfond. Flere oplysninger om andre klasser findes i prospektet og de periodiske rapporter, der udarbejdes for hele fonden.

Fonden består af flere underfonde, der er adskilte ved lov og svarer til en særskilt del af fondens aktiver og passiver. Investorers og kreditorers rettigheder angående en underfond, eller rettigheder, der måtte opstå i forbindelse med oprettelse, drift eller likvidering af en underfond, er begrænset til den underfonds aktiver.