

Essentiële Beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. 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 Subfonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit Subfonds wenst te beleggen.

Ruffer Total Return International ("Subfonds") subfonds van Ruffer SICAV("Fonds")

Class C – USD Distribution ("Klasse") - ISIN: LU0779208890

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 Compartiment kan beleggen in de volgende vermogenscategorieën: cash, schuldeffecten van allerlei aard (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 is dat de beleggingsdoelstelling zal worden verwezenlijkt.

Het Compartiment is geen trackerfonds en wordt actief beheerd. Het Compartiment wordt beheerd met verwijzing naar een benchmark omdat zijn prestaties worden vergeleken met de FTSE All-Share Index Total Return en de FTSE Govt All Stocks Total Return Index.

Het Compartiment belegt voornamelijk:

- rechtstreeks in de bovenvermelde vermogenscategorieën (afgezien van grondstoffen en edelmetalen) en in aandelen van beursgenoteerde bedrijven waarvan de activiteiten zijn verbonden aan deze vermogenscategorieën; en/of
- in instellingen voor collectieve belegging, inclusief andere compartimenten van Ruffer SICAV, tot maximaal 10% van de nettoactiva van het Compartiment; en/of
- in andere overdraagbare effecten (zoals gestructureerde producten) die gekoppeld zijn of blootstelling bieden aan het rendement van de bovenstaande effecten/vermogenscategorieën.

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 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 wordt geen specifieke of vooraf bepaalde weging toegekend aan de bovenstaande types vermogenscategorieën.

Derivaten worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden en om het risicoprofiel van het Compartiment te beheren.

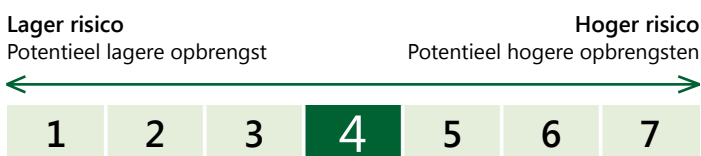
De intrinsieke waarde voor de Klasse wordt elke Werkdag berekend op basis van de slotkoersen van de onderliggende activa op de voorgaande doordeweekse dag. De Klasse kan wekelijks worden verhandeld, op elke woensdag, en op de laatste kalenderdag van elke maand. Het uiterste tijdstip om aankooporders en/of terugkooporders in te dienen is 16.00 uur Luxemburgse tijd op de Luxemburgse werkdag voorafgaand aan de desbetreffende Waarderingsdag (doorgaans dus op dinsdag en op de werkdag voorafgaand aan de laatste werkdag van de maand).

Deze Klasse keert inkomsten uit. Er zijn dividenduitkeringen gepland. Voor uitkeringsaandelen van dit Subfonds worden vergoedingen betaald uit het kapitaal in plaats van uit de inkomsten.

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.

Dit Compartiment kan geschikt zijn voor beleggers die hun kapitaal voor ten minste vijf jaar opzij willen zetten.

Risico- en opbrengstprofiel



Risicodisclaimer

- Dit huidige risicoprofiel is gebaseerd op gegevens uit het verleden en is mogelijk geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van het subfonds.

- De hier getoonde risicocategorie is niet gegarandeerd en kan veranderen in de loop van de tijd.

- De laagste categorie, die overeenkomt met het cijfer 1, mag niet worden beschouwd als een risicoloze categorie.

- Het Compartiment biedt geen kapitaalgarantie of vermogensbescherming.

Met een dynamische vermogensallocatie op basis van een top-down analyse streeft het Compartiment naar een gunstig risico-opbrengstprofiel tussen de belangrijkste vermogenscategorieën. In de loop van de tijd kan de vermogensallocatie aanzienlijk veranderen en het risico-opbrengstprofiel op lange termijn komt overeen met een middelmatig risico op de SRRI-(Synthetic Risk and Reward Indicator)-risicoschaal.

- **Liquiditeitsrisico's:** Het Compartiment kan een deel van zijn activa beleggen in minder liquide effecten. Dit zijn effecten die niet gemakkelijk zonder aanzienlijke waardeverliezen kunnen worden verkocht of omgezet in cash. 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.
- **Tegenpartijrisico's:** Het Compartiment kan verschillende transacties afsluiten met contractpartners. Als een contractpartner insolvent wordt,

kan deze onbetaalde schulden aan het Compartiment misschien helemaal niet of slechts gedeeltelijk voldoen.

- **Kredietrisico's:** Het Compartiment 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's voortvloeiend uit het gebruik van derivaten:** Het Compartiment 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 Compartiment dan wanneer het Compartiment de onderliggende belegging zelf zou aanhouden. Derivaten worden ook gebruikt om het risico te verminderen door een afdekking te bieden tegen schommelingen in de waarde van beleggingen van het Compartiment.
- **Met alternatieve beleggingen verbonden risico's:** Het Compartiment kan beleggen in andere beleggingsvehikels om blootstelling aan alternatieve vermogenscategorieën te verkrijgen. Blootstelling aan dergelijke beleggingen kan gepaard gaan met hogere risiconiveaus waardoor het risico van beleggingsverliezen toeneemt.
- **Operationele risico's:** Het Compartiment 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.
- **Valutarisico:** Aangezien het Compartiment belegt in buitenlandse effecten kunnen schommelingen in de wisselkoersen, indien deze niet zijn afgedekt, ervoor zorgen dat de waarde van beleggingen stijgt of daalt.

Alle risico's waarvan momenteel is vastgesteld dat ze van toepassing zijn op het Compartiment, worden beschreven in het onderdeel Risk Factors 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 afgehouden voordat het belegd wordt / voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald.

Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken

| | |
|----------------|-------|
| Lopende kosten | 1.13% |
|----------------|-------|

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

| | |
|---------------------|------|
| Prestatievergoeding | geen |
|---------------------|------|

Deze percentages zijn de maxima die door tussenpersonen kunnen worden aangerekend. In bepaalde gevallen betaalt u mogelijk minder. U verneemt de reële instap- en uitstapvergoedingen bij uw adviseur of distributeur.

De kosten die u betaalt, worden gebruikt om de beheerkosten van het Compartiment 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 boekjaar, afgesloten op 31 December 2020. Dit cijfer kan van jaar tot jaar variëren. Het omvat niet:

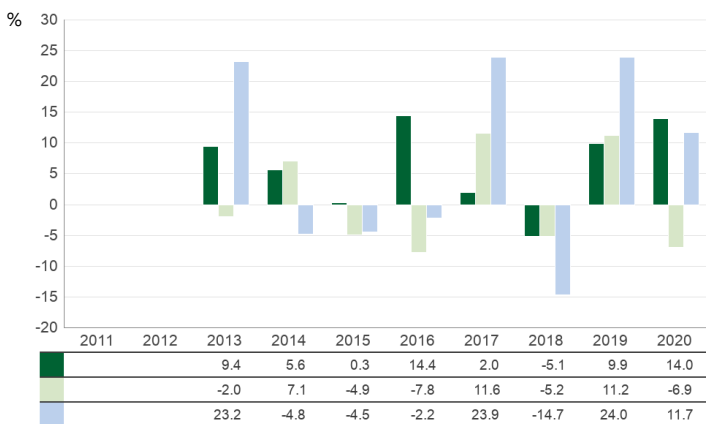
- Prestatievergoedingen (indien van toepassing)
- Portefeuilletransactiekosten, behalve in geval van instapvergoedingen/uitstapvergoedingen die het Subfonds betaalt bij de aankoop of verkoop van rechten van deelneming in een andere instelling voor collectieve belegging.

De instap- of uitstapkoers van het Compartiment kan worden aangepast teneinde ervoor te zorgen dat de kosten ontstaan door nettoaankopen of nettoterugkopen die meer dan 3,0% van de intrinsieke waarde van het Compartiment 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 aankopen/terugkopen die op de desbetreffende dag worden uitgevoerd.

Meer informatie over de kosten vindt u in het onderdeel van het prospectus van het Fonds waarin de kosten worden toegelicht.

In het verleden behaalde resultaten

- C – USD Distribution (LU0779208890)
- FTSE All-Share Index Total Return USD
- FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Total Return Index USD



In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare aanwijzing voor toekomstige resultaten.

De in het verleden behaalde resultaten die hier worden getoond, zijn exclusief belastingen, kosten en vergoedingen.

Het Compartiment werd geïntroduceerd op 13 juli 2011 en deze Klasse op 17 mei 2012.

De in het verleden behaalde resultaten zijn berekend in USD.

Praktische informatie

Statutaire 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

Bewaarbanc: 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 het centrale administratiekantoor, de distributeurs, de Beheermaatschappij, of online op www.fundsquare.net of op www.ruffer.co.uk.

Details over het beloningsbeleid dat is vastgesteld door de beheermaatschappij, inclusief een beschrijving van hoe beloningen en uitkeringen worden berekend, zijn beschikbaar op de website www.group.pictet/fps. Een gedrukt exemplaar met een samenvatting van het beloningsbeleid is voor aandeelhouders van het Subfonds op verzoek kosteloos verkrijgbaar.

De intrinsieke waarde per aandeel is beschikbaar op www.fundsquare.net of op www.ruffer.co.uk, bij de statutaire 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 compartiment om te wisselen in aandelen van een ander compartiment, vooropgesteld dat is voldaan aan de toegangseisen tot de beoogde aandelenklasse, type of subtype van dit compartiment, op basis van hun respectievelijke intrinsieke waarde, berekend op de waarderingsdag na de ontvangst van het omwisselingsverzoek. De uitstap- en instapvergoedingen in verband met de omwisseling kunnen bij de aandeelhouder in rekening worden gebracht, zoals vermeld in het prospectus. Meer details over de omwisseling tussen compartimenten vindt u in het onderdeel van het prospectus waarin de omwisseling van aandelen wordt toegelicht. Het prospectus vindt u op www.ruffer.co.uk.

Dit document met essentiële beleggersinformatie beschrijft één Klasse van een Compartiment van het Fonds. Er zijn voor dit Compartiment ook andere Klassen beschikbaar. Meer informatie over de andere Klassen vindt u in het Prospectus en in de periodieke verslagen die worden opgesteld voor het hele Fonds. Het Fonds bestaat uit verschillende Compartimenten, 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 Compartiment of die ontstaan in verband met de oprichting, werking of vereffening van een Compartiment, zijn beperkt tot de activa van dat Compartiment.