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")
Class I - EUR Distribution (la "Classe") - ISIN: LU2047579177
Il Fondo ha nominato FundPartner Solutions (Europe) S.A. quale 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 non è un fondo tracker ed è a gestione attiva. Il Comparto è gestito comparandolo a un indice di riferimento e la sua performance è misurata rispetto agli indici FTSE All-Share Index Total Return, Bloomberg Global – Aggregate Total Return e HFRI Fund of Funds Composite.

Il Comparto investirà principalmente:
- 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) legati ai risultati dei titoli e delle classi di attivi summenzionati, o che offrono un'esposizione a questi.

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.

Il valore patrimoniale netto della Classe si calcola in ogni Giorno lavorativo sulla base dei prezzi degli attivi sottostanti alla chiusura del giorno settimanale lavorativo precedente. La Classe è negoziata con cadenza settimanale, ogni mercoledì e nell'ultimo giorno di calendario di ogni mese. Il termine ultimo per la presentazione delle richieste 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).

Questa classe distribuisce proventi. Sono previste distribuzioni dei dividendi. Per le azioni a distribuzione di questo Comparto, le commissioni sono prelevate dal capitale invece che dal reddito.

Si tratta di una classe con copertura valutaria. La copertura intende ridurre l'impatto sull'investimento delle oscillazioni dei tassi di cambio tra la valuta del Fondo e la valuta della Classe.

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

Rischio più basso — Rendimento potenzialmente più basso
Rischio più elevato — Rendimento potenzialmente più elevato

Dichiarazione di esclusione di responsabilità sui rischi

- Questo profilo di rischio attuale si basa su dati storici e pertanto potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Comparto.

- La categoria di rischio indicata non è garantita e potrebbe cambiare nel corso del tempo.

- La categoria più bassa, che corrisponde al Numero 1, non può essere considerata esente da rischi.

- Il Comparto non offre alcuna misura di garanzia del capitale o di protezione delle attività.

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).

- **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 controparte:** il Comparto può concludere varie operazioni con controparti contrattuali. In caso di sopravvenuta 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 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.
- **Rischio degli investimenti alternativi:** Il Comparto potrà investire in altri veicoli d'investimento per ottenere un'esposizione indiretta a classi di attivi alternativi. L'esposizione a tali investimenti può comportare un grado di rischio più elevato che può incrementare il rischio di perdite sugli investimenti.
- **Rischi operativi:** il Comparto può essere vittima di frode o 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.
- **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.

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

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	5.00%
Spesa di rimborso	assente

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	0.94%

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	assente

Si tratta delle percentuali massime addebitabili dagli intermediari e in alcuni casi è possibile pagare importi inferiori. Le spese di sottoscrizione e rimborso effettive sono reperibili presso il vostro consulente o distributore.

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.

La percentuale delle spese correnti si basa sulle spese dell'anno precedente, conclusosi a 31 dicembre 2021. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. Essa esclude:

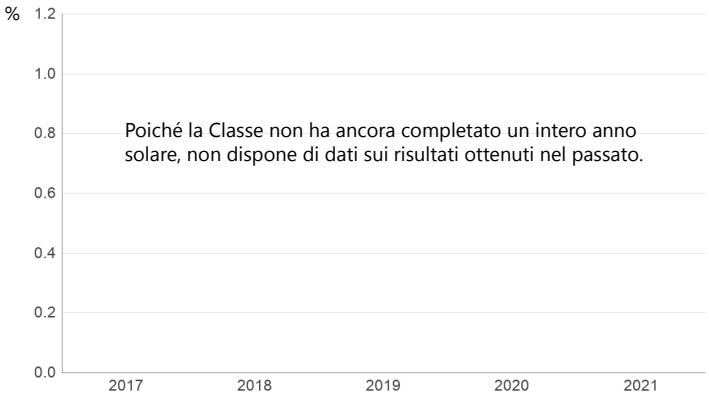
- Commissioni legate al rendimento (se applicabili)
- I costi delle operazioni di portafoglio, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dal Comparto quando si acquistano o vendono quote di un altro organismo d'investimento collettivo.

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 i rimborsi effettuati in un determinato giorno.

Per maggiori informazioni in merito alle spese, si rimanda alla sezione dedicata del Prospetto informativo del Fondo.

Risultati ottenuti nel passato

I - EUR Distribution (LU2047579177)
FTSE All-Share Index Total Return EUR
Bloomberg Global – Aggregate Total Return EUR
HFRI Fund of Funds Composite EUR



Il Comparto è stato lanciato il 13 luglio 2011 e questa Classe il 31 maggio 2021.

Informazioni pratiche

Sede legale del Fondo: 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 Luxembourg

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

Informazioni più dettagliate su questo Comparto, come il Prospetto, le Informazioni chiave per gli investitori, lo statuto e le ultime relazioni annuale e semestrale, possono essere ottenuti gratuitamente dall'amministrazione centrale, dai distributori, dalla Società di gestione o online sul sito www.fundsquare.net o sul sito 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 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, presso la sede legale del Fondo e chiedendolo alla 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 attenere 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 risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il 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 nel quale avviene la conversione, 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

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.

Il Fondo e la Società di gestione sono autorizzati in Lussemburgo e sottoposti alla vigilanza dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 10 novembre 2022.