

Viktig investerinformatjon

Dette dokumentet gir deg nøkkelinformatjon for investorer om dette underfondet. Det er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg forstå hva som er involvert og risikoene forbundet med å investere i dette underfondet. Du anbefales å lese dette, slik at du kan foreta en informert beslutning om du skal investere eller ikke.

Ruffer Total Return International ("Underfondet") et underfond i Ruffer SICAV ("Fondet")

Klasse I – EUR Capitalisation ("Klassen") - ISIN: LU0638558394

Fondet har engasjert FundPartner Solutions (Europe) S.A. som forvaltningsselskap.

Mål og investeringspolicy

Underfondets investeringsmål er å oppnå lav volatilitet og positiv avkastning fra en aktivt forvaltet portefølje. Underfondet kan ha eksponering mot følgende aktivklasser: kontanter, gjeldspapirer av enhver type (inklusive stats- og selskapsgjeld), aksjer og aksjerelaterte verdipapirer samt råvarer (inklusive edle metaller). Over dette målet ligger det en fundamental filosofi om bevaring av kapitalen.

Investorer bes merke seg at det ikke kan foreligge noen garanti for at investeringsmålet vil bli oppnådd.

Underfondet er ikke et sporingsfond og forvaltes aktivt. Underfondet forvaltes med henvisning til en referanseindeks ettersom dets avkastning måles mot FTSE All-Share Index Total Return og FTSE Govt All Stocks Total Return Index.

Underfondet vil i hovedsak investere:

- direkte i de ovennevnte aktivklassene (med unntak av råvarer og edle metaller) og i aksjekapitalen til børsnoterte selskaper med virksomhet relatert til disse aktivklassene, og/eller
- i foretak for kollektiv investering, inklusive andre underfond i Ruffer SICAV, inntil en grense på 10 % av underfondets netto aktiva, og/eller
- i alle slags omsettelige verdipapirer (som strukturerte produkter) som er knyttet til eller gir eksponering mot utviklingen til de ovennevnte verdipapirene/aktivklassene.

Valget av investeringer vil ikke være begrenset med hensyn til geografisk

område (inklusive fremvoksende markeder), økonomisk sektor eller valutaene som investeringene vil være pålydende. Avhengig av forholdene på finansmarkedene, kan det imidlertid settes et særskilt fokus på ett enkelt land (eller noen land) og/eller én enkelt valuta og/eller i én enkelt økonomisk sektor. Videre vil det ikke bli lagt noen spesiell eller forhåndsbestemt vekt på noen av de ovennevnte typene av aktivklasser.

Derivater brukes til investeringsformål og til å styre underfondets risikoprofil.

Klassens netto aktivverdi beregnes på hver virkedag på grunnlag av kursene for de underliggende aktiva per utgangen av åpningstiden på hver foregående ukedag. Klassen omsettes ukentlig, på hver onsdag og på den siste kalenderdagen i hver måned. Fristen for å sende inn tegnings- og/eller innløsningsordre er kl. 16.00 Luxembourg-tid på den virkedagen i Luxembourg før den aktuelle verddivurderingsdagen (derfor typisk en tirsdag og virkedagen før den siste virkedagen i måneden).

Denne klassen akkumulerer inntekter. Utbytteutbetalinger er ikke planlagt.

Dette er valutasikret klasse. Det har som mål å redusere effekten på investeringen din av bevegelser i valutakursen mellom fondets valuta og klassens valuta.

Underfondet kan egne seg for investorer som tenker å sette til side kapital i minst 5 år.

Risiko og avkastningsprofil



- Denne gjeldende risikoprofilen er basert på historiske opplysninger og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator for underfondets fremtidige risikoprofil.

- Den viste risikokategorien garanteres ikke og kan endre seg over tid.

- Den laveste kategorien, som tilsvarer nummer 1, kan ikke betraktes som å være risikofri.

- Underfondet tilbyr ikke noen form for kapitalgaranti eller aktivabeskyttelse.

Ved å bruke en prosess for dynamisk aktivaallokering avledet fra ovenfra-og-ned-analyse, vil underfondet prøve å oppnå en fordelaktig risiko- og avkastningsprofil mellom de viktigste aktivklassene. Aktivaallokeringen kan også bli betydelig endret med tiden og den langsiktige risiko- og avkastningsprofilen tilsvarer en middels risikoklasse på SRRI-risikokalaen (Synthetic Risk and Reward Indicator).

- **Likviditetsrisiko:** Underfondet kan investere deler av sin kapital i mindre likvide verdipapirer. Dette er verdipapirer som ikke lett kan selges eller byttes mot kontanter uten betydelige verditap. Disse verdipapirene kan heller ikke selges raskt på grunn av mangel på investorer eller spekulanter som er klare og villige til å kjøpe aktivumet under visse markedsforhold.

- **Motpartsrisiko:** Underfondet kan gjennomføre ulike transaksjoner med kontraktfestede partnere. Hvis en kontraktfestet partner blir insolvent, kan partneren ikke lenger gjøre opp hele eller deler av ubetalt gjeld til underfondet.

- **Kreditrisiko:** Underfondet kan investere en del av sin kapital i

gjeldspapirer. Gjeldspapirer er utsatt for risikoen for at en utsteder ikke har evne til å innfri betalinger av hovedstol og renter på forpliktelsen (kreditrisiko) og kan også være utsatt for kursvolatilitet på grunn av slike faktorer som rentefølsomhet, markedets inntrykk av utstederens kredittverdighet og den generelle likviditeten i markedet (markedsrisiko).

- **Risikoer fra bruk av derivater:** Underfondet kan investere i derivater. En relativt liten bevegelse i verdien i derivatets underliggende investering kan ha en mye større effekt, positiv eller negativ, på verdien av underfondet. enn hvis underfondet hadde eid selve den underliggende investeringen. Derivater brukes også til å redusere risiko ved å sikre mot bevegelser i verdien av investeringer som underfondet eier.
- **Risiko forbundet med alternative investeringer:** Underfondet kan investere i andre investeringsobjekter for å skaffe seg indirekte eksponering mot alternative aktivklasser. Eksponering mot slike investeringer kan medføre en høyere grad av risiko som kan øke risikoen for investeringstap.
- **Operasjonelle risikoer:** Underfondet kan utsettes for svindel og kriminelle handlinger. Det kan lide tap som følge av misforståelser eller feil av ansatte hos forvaltningsselskapet eller av eksterne tredjeparter, eller det kan skades av eksterne hendelser, som naturkatastrofer.
- **Valutarisiko:** Ettersom underfondet investerer i internasjonale verdipapirer, kan bevegelser i valutakursene, når de ikke sikres, gjøre at verdien av investeringer øker eller faller.

Alle risikoene som for tiden regnes som risikoer for underfondet, er forklart i kapitlet Risikoer i prospektet.

Gebyrer

Engangsgifter før eller etter at du investerer

Inngangsgebyr	5.00%
Utgangsgebyr	ingen

Dette er ditt maksimale beløp for uttak før det investeres / før gevinsten fra investeringen din utbetales.

Gebyrer tatt av fondet over et år

Løpende gebyrer	0.94%
-----------------	-------

Gebyrer tatt fra fondet under visse spesifikke betingelser

Resultatgebyr	ingen
---------------	-------

Disse prosentsatsene er maksimalsatsen som kan kreves av mellomparter, og i noen tilfeller kan du betale mindre. De faktiske start- og sluttgebyrene får du fra rådgiveren din eller distributøren.

Gebyrene du betaler brukes til å betale kostnadene ved å drive denne klassen, blant annet markedsførings- og distribusjonskostnader. Disse gebyrene reduserer den potensielle veksten av din investering.

Prosentsatsen for løpende gebyrer er basert på kostnadene siste år, som ble avsluttet 31.12.2020. Dette tallet kan variere fra år til år. Det omfatter ikke:

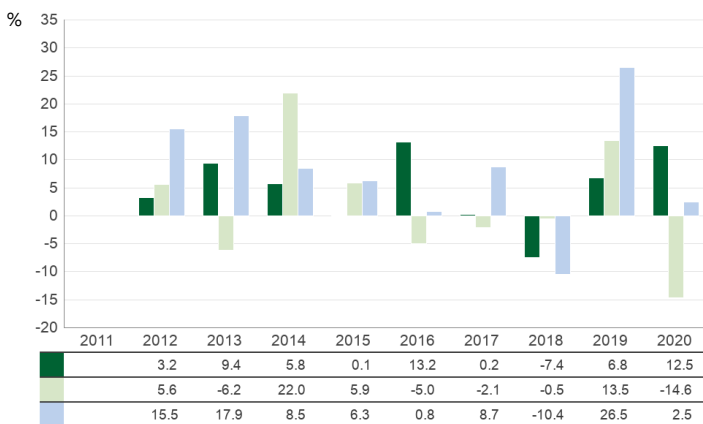
- Prestasjonshonorarer (hvis aktuelt)
- Kostnader forbundet med transaksjoner i porteføljen, med unntak av start- og sluttgebyrer betalt av porteføljen når den kjøper eller selger andeler i en annen kollektiv investeringsordning.

Tegnings- eller innløsningskursen for underfondet kan bli justert for å sikre at kostnader som forårsakes av nettotegninger eller nettoinnløsninger på mer enn 3,0 % av underfondets netto aktivaverdi, bæres av investorene som er ansvarlig for disse transaksjonene. Justeringen skal ikke overstige 1,0 % av netto aktivaverdi per andel og skal være identisk for alle tegninger/innløsninger gjennomført på en slik dag.

Du finner mer informasjon om gebyrer i fondets prospekt, i delen om kostnader.

Tidligere avkastning

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



Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er en pålitelig indikator for fremtidige resultater.

Tidligere avkastning som vises er netto etter avgifter, kostnader og gebyrer.

Underfondet og denne klassen ble lansert 13 juli 2011.

Tidligere utvikling for klassen er beregnet i EUR.

Praktisk informasjon

Forretningskontor: 15 Avenue J.-F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Telefonnummer: +352 467171-1, faksnummer: +352 467171-7667

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

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

Mer detaljert informasjon om dette underfondet, som prospektet, nøkkelinformasjon for investorer, vedtektene samt den siste årsberetningen og halvårsrapporten, er tilgjengelig gebyrfritt fra sentraladministratoren, distributørene og forvaltningsselskapet, samt på www.fundsquare.net eller www.ruffer.co.uk.

Detaljer om retningslinjer for godtgjørelse etablert av forvaltningsselskapet, inkludert en beskrivelse av hvordan godtgjørelse og fordeler blir beregnet, er tilgjengelig på nettstedet www.group.pictet/fps. En papirkopi av de oppsummerte retningslinjene for godtgjørelse er tilgjengelig vederlagsfritt på forespørsel for andelseierne i underfondet.

Netto aktivaverdi per andel er tilgjengelig på www.fundsquare.net eller www.ruffer.co.uk, fra fondets forretningskontor og fra forvaltningsselskapet.

Prospektive investorer bør informere seg skaffe seg hensiktsmessig råd om skattekonskvensene i landene de bor og er hjemmehørende når det gjelder kjøp, eie eller salg av andeler i fondet. Skattelovgivningen i Luxembourg kan påvirke den personlige beskatningen av investoren.

FundPartner Solutions (Europe) S.A. kan bare holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er villende, unøyaktige eller inkonsekvente i

forhold til de relevante delene av fondets prospekt.

Andelseiere kan søke om å få andeler i ethvert underfond konvertert til andeler i et annet underfond, forutsatt at vilkårene for tilgang til målandelsklassen, -typen eller -underfondstypen er innfridd med hensyn til dette underfondet som de bytter til, på grunnlag av deres respektive netto aktivaverdi beregnet på verddivurderingsdagen etter mottak av konverteringsskknaden. Innløsnings- og tegningskostnader knyttet til konverteringen kan bli belastet andelseieren som oppgitt i prospektet. Du finner flere opplysninger om hvordan du bytter mellom underfond i delen om konvertering av andeler i prospektet, som er tilgjengelig på www.ruffer.co.uk.

Dette dokumentet med nøkkelinformasjon for investorer beskriver én klasse i et underfond i fondet. Det er andre klasser tilgjengelig i dette underfondet. Du finner mer informasjon om andre klasser i prospektet og de periodiske rapportene som utarbeides for hele fondet.

Fondet består av flere underfond, som er adskilt ved lov og tilsvarer en tydelig del av eiendelene og gjelden til fondet. Rettighetene til investorer og kreditorer vedrørende et underfond eller som oppstår i forbindelse med opprettelsen, driften eller avviklingen av et underfond er begrenset til eiendelene til dette underfondet.