Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Compartiment. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Compartiment et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Ruffer Total Return International (le « compartiment »)
un compartiment de Ruffer SICAV (le « Fonds »)

Classe O – EUR Capitalisation (la "Classe") - ISIN: LU0638558717

Le Fonds a désigné FundPartner Solutions (Europe) S.A. comme société de gestion.

Objectifs et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de générer une performance positive avec une faible volatilité à l'aide d'un portefeuille à gestion active. Le Compartiment peut être exposé aux catégories d'actifs suivantes: espèces, titres de créance de tous types (y compris des titres de créance d'Etats et de sociétés), actions et titres apparentés aux actions et matières premières (y compris des métaux précieux). Une philosophie fondamentale de préservation du capital prime sur cet objectif.
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'aucune garantie ne peut être donnée que l'objectif d'investissement sera atteint.

Le Compartiment n'est pas un fonds indiciel, mais est activement géré. Le Compartiment est géré par rapport à un indice de référence, car sa performance est mesurée à l'aune du FTSE All-Share Index Total Return, du Bloomberg Global – Aggregate Total Return et du HFRI Fund of Funds Composite.

Le Compartiment investira principalement:
- directement dans les classes d'actifs susmentionnées (à l'exception des matières premières et métaux précieux) et dans le capital social de sociétés cotées dont l'activité est liée à ces classes d'actifs ; et/ou
- dans des organismes de placement collectif, y compris d'autres compartiments de Ruffer SICAV, jusqu'à hauteur de 10 % de l'actif net du Compartiment ; et/ou
- dans toutes valeurs mobilières (telles que des produits structurés) liées ou offrant une exposition à la performance des titres/classes d'actifs susmentionnés.

Le choix des investissements n'est pas limité par zone géographique (y compris les marchés émergents) ou secteur économique, ni en termes des devises dans lesquelles les investissements seront libellés. Toutefois, en fonction des conditions du marché financier, l'accent pourra être mis sur un ou plusieurs pays et/ou sur une devise et/ou un secteur économique particulier. Par ailleurs, aucune pondération particulière ou prédéfinie ne sera fixée pour l'un des types susmentionnés de classes d'actifs.

Les produits dérivés sont utilisés à des fins d'investissement et de gestion du profil de risque du Compartiment.

La valeur nette d'inventaire de cette Catégorie est calculée chaque Jour ouvrable sur la base des prix des actifs sous-jacents à la fermeture des marchés chaque jour de la semaine précédent. Les opérations sur cette Catégorie se font le mercredi de chaque semaine et le dernier jour de chaque mois civil. L'heure limite de soumission des ordres de souscription et/ou de rachat est 16h00, heure de Luxembourg, le Jour ouvré au Luxembourg précédant le Jour de valorisation concerné (donc généralement le mardi et le Jour ouvré précédant le dernier Jour ouvré du mois).

La Classe est à capitalisation. Aucun dividende ne sera normalement distribué.

Il s'agit d'une classe couverte. La couverture vise à réduire l'impact sur votre investissement des fluctuations du taux de change entre la devise du fonds et celle de la classe.

Le Compartiment peut convenir aux investisseurs qui visent à mettre leur capital de côté pendant au moins 5 ans.

Profil de risque et de rendement

Risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

Avis de non-responsabilité concernant les risques

- Le profil de risque actuel est fondé sur des données historiques et pourrait ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Compartiment.

- La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps.

- La catégorie la plus basse, correspondant au niveau 1, ne peut pas être considérée comme sans risque.

- Le Compartiment n'offre aucune garantie du capital ni mesure de protection des actifs.

En appliquant un processus d'allocation d'actifs dynamique tiré d'une analyse descendante, le Compartiment cherchera à atteindre un profil de risque et de rendement favorable entre les principales classes d'actifs. L'allocation d'actifs peut également varier de façon significative dans le temps et le profil risque/rendement à long terme correspond à la catégorie de risque moyenne sur l'échelle SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator).

- **Risques de liquidité:** Le Compartiment peut investir une partie de ses actifs dans des titres peu liquides. Il s'agit de titres qu'il n'est pas facile de vendre ou d'échanger contre des espèces sans perte de valeur importante. Il n'est pas non plus possible de vendre ces titres rapidement en raison d'une pénurie d'investisseurs ou de spéculateurs en mesure et désireux de les acheter dans certaines conditions de marché.
- **Risques de contrepartie:** Le Compartiment peut conclure des transactions avec des partenaires. En cas d'insolvabilité, il est possible que celui-ci ne règle pas ou qu'en partie ses dettes.
- **Risques de crédit:** Le Compartiment peut investir une partie de ses actifs en titres de créance. Les titres de créance sont exposés au risque que leur émetteur ne soit pas en mesure de payer les intérêts ou de rembourser le principal de l'obligation (risque de crédit). Ils peuvent également présenter une certaine volatilité de cours en raison de facteurs tels que leur sensibilité aux taux d'intérêt, la perception par le marché de la solvabilité de l'émetteur et la liquidité générale du marché (risque de marché).
- **Risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés:** Le Compartiment peut investir dans des produits dérivés. Une variation relativement faible de la valeur de l'investissement sous-jacent du produit dérivé peut avoir un impact beaucoup plus important, positif ou négatif, sur la valeur du Compartiment que si le Compartiment détenait directement l'investissement sous-jacent lui-même. Les produits dérivés sont également utilisés afin de réduire le risque en couvrant les variations de valeur des investissements détenus par le Compartiment.
- **Risque lié aux investissements alternatifs:** Le Compartiment peut investir dans d'autres véhicules d'investissement afin de s'exposer de manière indirecte à des classes d'actifs alternatives. L'exposition aux investissements de ce type peut présenter un risque plus important et donc accroître le risque de perte d'investissement.
- **Risques opérationnels:** Le Compartiment peut être victime de fraude ou d'actes criminels. Il peut subir des pertes du fait de malentendus ou d'erreurs commises par les employés de la société de gestion ou par des tiers externes, ou peut souffrir d'événements externes, comme par exemple des catastrophes naturelles.
- **Risque de change:** Etant donné que le Compartiment investit dans des titres étrangers, les variations de change, lorsqu'elles ne sont pas couvertes, peuvent entraîner une hausse ou une baisse des investissements.

L'ensemble des risques actuellement identifiés comme étant applicables au Compartiment sont présentés à la section Facteurs de risque du Prospectus.

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	5.00%
Frais de sortie	Aucune

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi / avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.

Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	1.45%

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	Aucune

Ces pourcentages correspondent à des maximums qui pourraient être facturés par des intermédiaires et vous pouvez dans certains cas payer moins. Le montant réel des frais d'entrée et de sortie peut être obtenu auprès de votre conseiller ou de votre distributeur.

Les frais que vous acquittez servent à couvrir les coûts d'exploitation de cette Classe, y compris ses coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

Le montant des frais courants se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos le 31 décembre 2021. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Il exclut:

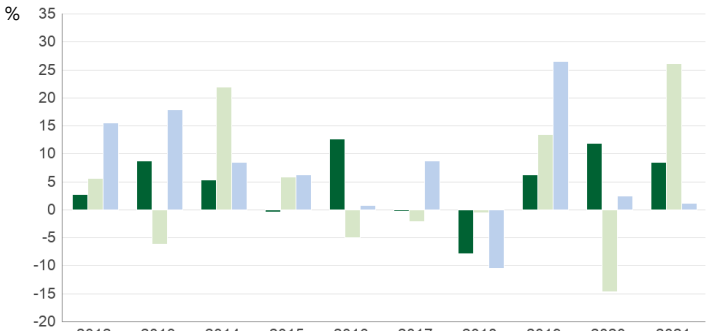
- Les commissions de performance (le cas échéant)
- des coûts des opérations de portefeuille, sauf si le Compartiment acquitte des frais d'entrée / de sortie lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre organisme de placement collectif.

Le prix de souscription et de rachat du Compartiment peut être ajusté afin de s'assurer que les coûts occasionnés par les souscriptions nettes et les rachats nets dépassant 3,0% de la valeur d'inventaire nette du Compartiment sont supportés par les investisseurs responsables de ces flux. L'ajustement ne dépassera pas 1,0% de la valeur d'inventaire nette par action et sera identique pour toutes les souscriptions/tous les rachats effectués ce jour.

Pour davantage d'informations concernant les frais, veuillez vous référer à la section du Prospectus du Fonds qui détaille les frais.

Performances passées

O – EUR Capitalisation (LU0638558717)
FTSE All-Share Index Total Return EUR
Bloomberg Global – Aggregate Total Return EUR
HFRI Fund of Funds Composite EUR



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
	2.7	8.8	5.3	-0.4	12.6	-0.3	-7.8	6.3	11.9	8.5
	5.6	-6.2	22.0	5.9	-5.0	-2.1	-0.5	13.5	-14.6	26.1
	15.5	17.9	8.5	6.3	0.8	8.7	-10.4	26.5	2.5	1.1

Veuillez noter que les performances obtenues par le passé ne constituent pas une indication fiable des résultats futurs.

Les performances passées indiquées sont nettes de taxes, frais et commissions.

Le Compartiment et cette Catégorie ont été lancés le 13 juillet 2011.

Les performances passées ont été calculées en EUR.

Les investisseurs sont informés que l'indice de référence du Compartiment a été modifié avec effet au 28/11/2022, passant du FTSE All-Share Index Total Return et du FTSE Govt All Stocks Total Return Index au FTSE All-Share Index Total Return, au Bloomberg Global - Aggregate Total Return et au HFRI Fund of Funds Composite Index. Les données de performances historiques présentées dans le graphique avant 2022 correspondent aux rendements de l'ancien indice de référence.

Informations pratiques

Siège social du Fonds: 15, avenue J.-F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Téléphone : +352 467171-1, Téléfax : +352 467171-7667

Agent de transfert et Société de gestion:{/bpld} FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15 Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

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

Des informations plus détaillées sur ce Compartiment, telles que le Prospectus, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts et les derniers rapports annuel et semestriel, sont disponibles gratuitement auprès de l'agent d'administration centrale, des distributeurs, de la Société de Gestion ou en ligne sur www.fundsquare.net ou www.ruffer.co.uk.

Les détails de la politique de rémunération mise en place par la société de gestion, y compris une description de la méthode de calcul de la rémunération et des avantages, sont disponibles sur le site Internet www.group.pictet/fps. Les actionnaires du Compartiment peuvent obtenir gratuitement et sur simple demande un exemplaire papier de la synthèse de la politique de rémunération.

La valeur nette d'inventaire par action est disponible à l'adresse www.fundsquare.net ou sur www.ruffer.co.uk, au siège social du Fonds et auprès de la Société de Gestion.

Les investisseurs potentiels sont invités à s'informer au sujet des conséquences fiscales, dans leur pays de résidence et le pays où ils ont élu domicile, relatives à l'achat, la détention ou la vente d'actions du Fonds. La législation fiscale luxembourgeoise peut avoir un impact sur l'imposition personnelle de l'investisseur.

La responsabilité de FundPartner Solutions (Europe) S.A. ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus.

Les actionnaires peuvent demander que toute action de tout Compartiment soit convertie en actions d'un autre Compartiment, sous réserve que les conditions d'accès à la classe, au type ou au sous-type d'actions cible soient remplies en ce qui concerne le Compartiment vers lequel ils transfèrent leurs actions, sur la base de leur valeur liquidative respective calculée le Jour de Valorisation suivant la réception de la demande de conversion. Comme indiqué dans le Prospectus, les frais de rachat et de souscription liés à la conversion peuvent être facturés à l'actionnaire. Pour des renseignements plus détaillés sur la manière de passer d'un Compartiment à l'autre, veuillez vous référer à la section du Prospectus relative à la conversion d'actions, disponible à l'adresse www.ruffer.co.uk.

Le présent Document d'Information Clé pour l'Investisseur décrit une Catégorie d'un Compartiment du Fonds. D'autres Catégories existent pour ce Compartiment. Pour de plus amples informations sur les autres Catégories, veuillez vous reporter au Prospectus et aux rapports périodiques qui sont préparés pour l'ensemble du Fonds. Le Fonds se compose de plusieurs Compartiments, qui sont séparés d'un point de vue légal et correspondent à une partie distincte des actifs et passifs du Fonds. Les droits des investisseurs et des créanciers concernant un Compartiment ou découlant de la création, des activités ou de la liquidation d'un Compartiment sont limités aux actifs du Compartiment en question.

Le Fonds et sa société de gestion sont agréés au Luxembourg et supervisés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 10 novembre 2022.