

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Nome: Ruffer Total Return International (il "Comparto"), un comparto di Ruffer SICAV (il "Fondo")
ISIN: LU0638558550
Classe: Class I – USD Capitalisation (la "Classe")
Ideatore del prodotto: FundPartner Solutions (Europe) S.A. (la "Società di gestione"), parte del Gruppo Pictet.
Sito web: <https://assetservices.group.pictet/asset-services/fund-library/>

Per maggiori informazioni, telefonare al numero +352 467171-1.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della vigilanza FundPartner Solutions (Europe) S.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

Il presente PRIIP è autorizzato in Lussemburgo.

FundPartner Solutions (Europe) S.A. è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata da Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Questo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori è esatto al 19 febbraio 2024.

Cos'è questo prodotto?

TIPO

Il prodotto è un comparto di Ruffer SICAV, un Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) costituito come società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese.

TERMINE

Il Comparto è costituito a tempo indeterminato. Tuttavia, il Consiglio di amministrazione può anche proporre lo scioglimento di un comparto all'Assemblea generale annuale del comparto stesso.

OBIETTIVI

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nell'ottenere 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 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 tutti i valori mobiliari (come i prodotti strutturati) correlati o che offrono un'esposizione alla performance dei suddetti titoli/delle suddette classi di attività.

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.

Derivati Gli strumenti derivati sono utilizzati a scopo d'investimento e di gestione del profilo di rischio del Comparto.

Parametro di riferimento 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.

Politica dei dividendi Questa Classe accumula reddito. Non è prevista la distribuzione di dividendi.

Valuta della Classe di Azioni La valuta di questa Classe è USD.

Il periodo di detenzione raccomandato per questo prodotto è determinato in modo da consentire un tempo sufficiente per raggiungere i propri obiettivi ed evitare le fluttuazioni di mercato a breve termine.

Il rendimento del prodotto è determinato dal Valore Patrimoniale Netto (il "NAV") calcolato dall'Amministratore Centrale. Questo rendimento dipende principalmente dalle fluttuazioni del valore di mercato degli investimenti sottostanti.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Il prodotto è adatto a investitori al dettaglio con una conoscenza limitata degli strumenti finanziari sottostanti e senza esperienza nel settore finanziario. Il prodotto è compatibile con gli investitori che possono subire perdite di capitale e che non necessitano di una garanzia di capitale. Il prodotto è compatibile con i clienti che cercano di accrescere il proprio capitale e che desiderano conservare il proprio investimento per 5 anni.

ALTRE INFORMAZIONI

Depositario Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg (il "Depositario").

Separazione delle attività Le attività e passività di ciascun comparto sono separate per legge; ciò significa che il rendimento delle attività di altri comparti non influisce sul rendimento del vostro investimento.

Negoziamenti Gli investitori possono riscattare le azioni settimanalmente e anche l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese. Un ordine di rimborso viene eseguito al prezzo di rimborso stabilito in un Giorno di valutazione (un giorno lavorativo intero in cui le banche sono aperte al pubblico in Lussemburgo); la richiesta di rimborso delle azioni deve pervenire all'Amministratore Centrale entro le ore 15.00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di valutazione in questione.

Conversione Gli Azionisti possono chiedere la conversione delle azioni di una classe di qualsiasi comparto in azioni di altro comparto, a condizione che siano soddisfatte le condizioni di accesso alla classe target relativamente a questo Comparto, in base al rispettivo NAV calcolato il giorno di valutazione successivo al ricevimento della domanda di conversione. I costi di sottoscrizione e rimborso relativi alla conversione possono essere addebitati all'azionista, come indicato nel prospetto informativo. Per maggiori dettagli sulla modalità di conversione tra comparti, si rimanda alla sezione del prospetto informativo contenente informazioni dettagliate relative alla conversione tra comparti, disponibile su www.fundsquare.net.

Ulteriori informazioni Informazioni più dettagliate su questo Fondo, come il prospetto, altre classi, le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto e le ultime relazioni annuali e semestrali, possono essere ottenute gratuitamente, in lingua inglese, dall'Amministratore Centrale, dai distributori, dalla Società di gestione o online sul sito fundsquare.net o ruffer.co.uk.

Il presente Documento contenente le informazioni chiave descrive la Classe di un comparto del Fondo. Per maggiori informazioni sugli altri comparti, si rimanda al prospetto informativo e alle relazioni periodiche preparate per l'intero Fondo.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Rischio Indicatore

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Rischio più basso

Rischio più alto



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. I rischi essenziali del Comparto risiedono nella possibilità di deprezzamento dei titoli in cui il Comparto è investito.

Performance Scenari

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. L'andamento futuro dei mercati è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

| Periodo di detenzione raccomandato: Esempio di investimento | | 5 anni USD 10 000 | | |
|--|---|----------------------------------|----------------------------------|---|
| | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni | |
| Scenari | | | | |
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. | | | |
| Scenario di stress | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio annuo | USD 8 310 -16.90% | USD 5 820 -10.27% | |
| Scenario sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio annuo | USD 9 240 -7.65% | USD 9 430 -1.16% | Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel prodotto tra dicembre 2022 e dicembre 2023. |
| Scenario moderato | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio annuo | USD 10 480 4.78% | USD 13 430 6.07% | Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel prodotto tra dicembre 2016 e dicembre 2021. |
| Scenario favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio annuo | USD 12 340 23.40% | USD 15 200 8.73% | Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel prodotto tra maggio 2016 e maggio 2021. |

Cosa accade se FundPartner Solutions (Europe) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

La Società di gestione non effettua alcun pagamento a vostro favore in relazione a questo Comparto e sarete comunque pagati in caso di insolvenza da parte della Società di gestione.

Le attività del Comparto sono detenute presso una società separata, il Depositario; pertanto, la capacità di pagamento del Comparto non sarebbe influenzata dall'insolvenza della Società di gestione. Tuttavia, in caso di insolvenza del Depositario o dei suoi delegati, il Comparto potrebbe subire una perdita finanziaria. Tuttavia, questo rischio è mitigato in una certa misura dal fatto che il Depositario è tenuto per legge e per regolamento a separare le proprie attività da quelle del Comparto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del Comparto o dei suoi investitori per qualsiasi perdita derivante, tra l'altro, da negligenza, frode o dolo nell'adempimento dei propri obblighi (fatte salve alcune limitazioni).

In caso di scioglimento o liquidazione del Comparto, le attività saranno liquidate e voi riceverete una quota adeguata dei proventi, ma potreste perdere una parte o la totalità del vostro investimento.

Non esiste un sistema di compensazione o di garanzia a protezione da un'inadempienza del Depositario.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e, se applicabile, dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.

- USD 10 000 di investimento

| Investimento di USD 10 000 | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Costi totali | USD 168 | USD 1 099 |
| Incidenza annuale dei costi (*) | 1.7% | 1.7% |

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 7.8% prima dei costi e al 6.1% al netto dei costi.

Composizione dei costi

| Costi una tantum di ingresso o di uscita | | In caso di uscita dopo 1 anno |
|---|---|-------------------------------|
| Costi di ingresso | Non addebitiamo una commissione di ingresso per questa Classe. La persona che vende questo prodotto può addebitare fino al 5.00%. | USD 500 |
| Costi di uscita | Non addebitiamo una commissione di uscita per questa Classe. | USD 0 |
| Costi correnti registrati ogni anno | | |
| Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio | 1.03% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. | USD 103 |
| Costi di transazione | 0.65% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto. | USD 65 |
| Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni | | |
| Commissioni di performance | Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance. | USD 0 |

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni.

Il periodo di detenzione raccomandato è stato scelto per offrire un rendimento costante e meno dipendente dalle fluttuazioni del mercato.

Gli investitori possono riscattare le azioni settimanalmente e anche l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese. Un ordine di rimborso viene eseguito al prezzo di rimborso stabilito in un Giorno di valutazione (un giorno lavorativo intero in cui le banche sono aperte al pubblico in Lussemburgo); la richiesta di rimborso delle azioni deve pervenire all'Amministratore Centrale entro le ore 15.00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di valutazione in questione.

Come presentare reclami?

La persona fisica o giuridica che intenda presentare un reclamo al Fondo per il riconoscimento di un diritto o per la riparazione di un danno deve inviare una richiesta scritta contenente la descrizione del problema e i dettagli all'origine del reclamo, per e-mail o a mezzo posta, in una lingua ufficiale del proprio paese d'origine, al seguente indirizzo: FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo; pfcs.lux@pictet.com; <https://www.pictet.com/ch/en/legal-documents-and-notes/key-information-document-complaint-procedure>.

Altre informazioni pertinenti

Informazioni più dettagliate su questo Fondo, come il prospetto informativo, lo statuto e le ultime relazioni annuale e semestrale, possono essere ottenute gratuitamente dall'Amministratore Centrale, dai distributori, dall'ideatore del prodotto o online sul sito fundsquare.net o ruffer.co.uk.

La performance passata negli ultimi 10 anni e gli scenari di performance precedenti sono disponibili al link https://download.alphaomega.lu/perfscenario_LU0638558550_IT_it.pdf