



# Ruffer Diversified Return International

## Summary of valuation and dealing processes

The Net Asset Value (NAV) per share of each class of the fund is calculated on each Luxembourg Business Day ('Calculation Day'). If the Calculation Day is not a Business Day, the NAV will be calculated on the next following Business Day

<b>T</b>	<b>Cut-off Valuation Day</b>	Cut-off time: 3pm Luxembourg time/CET on the relevant Valuation Day (to submit orders for subscriptions, redemptions and conversions)
<b>T+1</b>	<b>NAV calculation Calculation Day</b>	The NAV is calculated on the basis of prices of the underlying assets as of close of business each preceding Luxembourg Business Day ('Valuation Day') except for the prices of the underlying Asian assets which are taken as of the close of business in the relevant Asian country on such Calculation Day ('Asian Markets Valuation Point')
<b>T+3</b>	<b>Settlement</b>	For subscriptions, redemptions and conversions

### Fund set up

Fund type	UCITS compliant
Legal form	SICAV
Fiscal year end	15 September
SFDR classification	Article 8

### Administrative agent, registrar and transfer agent, paying agent (FundPartner Solutions)

#### Fund instructions

Trade instructions can be sent either via

SWIFT: PICTLULXTAS

Fax 00352 467 171 7667 or

[fps\\_ta\\_order\\_lux@pictet.com](mailto:fps_ta_order_lux@pictet.com) (please attach pdf)

#### Contact details

FundPartner Solutions (part of the Pictet and Cie group)

[pfs.lux@pictet.com](mailto:pfs.lux@pictet.com)

Tel 00352 46 71 71 7666

Fax 00352 46 71 71 7667

15A avenue J.F. Kennedy, L- 1855 Luxembourg

## DISCLAIMERS

### CIRCULATION

This document is strictly confidential and is provided exclusively for use by the person to whom Ruffer S.A. or Ruffer LLP (Ruffer) has delivered it, and it is not intended for public use or distribution. This document may not be reproduced in whole or in part, and may not be delivered to any person without the prior written consent of Ruffer.

### NOTICE FOR INVESTORS IN GUERNSEY AND JERSEY

All material provided is for information purposes only and does not constitute promotional material in respect of the Fund. Additionally, any Fund material does not constitute a circulation of an offer for the purposes of the Control of Borrowing (Jersey) Order 1958.

### NOTICE FOR INVESTORS IN SWITZERLAND

Ruffer Diversified Return International has not been registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Any offering materials relating to Ruffer Diversified Return International may be made available in Switzerland solely to Qualified Investors as defined in the Swiss Collective Investment Schemes Act of 23 June 2006, as amended. Ruffer Diversified Return International's prospectus, Key Information Documents, articles of association and the annual and semi-annual reports are available free of charge at the office of the Swiss representative: FundPartner Solutions (Suisse) S.A., Route des Acacias 60 CH – 1211 Geneva 73. Ruffer SICAV's paying agent in Switzerland is Banque Pictet and Cie S.A. of the same address.

### REGISTRATION COUNTRIES

Ruffer SICAV is a Luxembourg UCITS and subject to Luxembourg law. Ruffer SICAV is authorised by and subject to the supervisory authority in Luxembourg, the CSSF, and is a scheme recognised by the UK's Financial Conduct Authority (FCA). Ruffer Diversified Return International is not registered for distribution in any country other than Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Ireland, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Spain and Sweden.

### SFDR DISCLOSURES

Information on sustainability-related aspects under SFDR is provided at [ruffer.co.uk/disclosures](https://ruffer.co.uk/disclosures)

### IMPORTANT INFORMATION

Ruffer Diversified Return International's prospectus is provided in English and French; Key Information Documents are provided in a variety of languages and are available, along with the Prospectus on request or from [ruffer.co.uk](https://ruffer.co.uk). A Summary of Investor Rights is available in English from [group.pictet/asset-services/fundpartner-solutions](https://group.pictet/asset-services/fundpartner-solutions). This marketing communication is not targeting a specific investor type. The fund is open to both retail and professional investors depending on jurisdiction. Ruffer is not able to market Ruffer Diversified Return International (RDRI) in other countries, except under certain exemptions. In line with the Prospectus, it is possible, at any one time, RDRI

may invest more than 35% of its assets in transferable securities issued or guaranteed by an EEA state, one or more local authorities, a third country or a public international body to which one or more EEA States belong. The only aforementioned securities where Ruffer would currently consider holding more than 35% would be UK or US government issued transferable securities.

The fund data displayed is designed only to provide summary information. This marketing communication does not explain the risks involved in investing in the fund. Any decision to invest must be based solely on the information contained in the Prospectus, Key Information Documents and the latest report and accounts. This investment concerns the acquisition of units in a fund, and not in a given underlying asset such as shares of a company, as these are only the underlying assets owned by the fund. Future performance is subject to taxation which depends on the personal situation of each investor and which may change in the future. The investment objective of RDRI is to achieve positive returns in all market conditions over any 12 month period from an actively managed diversified portfolio. RDRI may have exposure to the following asset classes: cash, debt, securities of any type (including government and corporate debt), equities and equity related securities and commodities (including precious metals). Overriding this objective is a fundamental philosophy of capital preservation. Investors should note that there can be no assurance that the investment objective will be achieved. RDRI is not a tracker fund and is actively managed. RDRI is managed in reference to a benchmark as its performance is measured against the MSCI ACWI, Bloomberg Global – Aggregate Total Return and HFRI Fund of Funds Composite.

The views expressed in this marketing communication are not intended as an offer or solicitation for the purchase or sale of any investment or financial instrument. The views reflect the views of Ruffer at the date of this marketing communication and, whilst the opinions stated are honestly held, they are not guarantees and should not be relied upon and may be subject to change without notice. The information contained in this marketing communication does not constitute investment advice and should not be used as the basis of any investment decision. References to specific securities are included for the purposes of illustration only and should not be construed as a recommendation to buy or sell these securities. Ruffer has not considered the suitability of this fund against any specific investors needs and/or risk tolerance. If you are in any doubt, please speak to your financial adviser. Ruffer or FundPartner Solutions (Europe) S.A may terminate arrangements for marketing of the fund under new Cross-border Distribution Directive denotification process.

For European investors: this marketing communication is issued by Ruffer S.A. which is authorised by the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) and regulated by the ACPR and Autorité des Marchés Financiers (l'AMF). © Ruffer S.A. 2023. 103 boulevard Haussmann, 75008 Paris



# Ruffer Diversified Return International

## Valorisation et liquidité

La Valeur Nette d'Inventaire (VNI) pour chaque part du fonds est calculée chaque jour ouvrable luxembourgeois (« Jour de Calcul »). Si le Jour de Calcul n'est pas un jour ouvrable, la VNI sera calculée le jour ouvrable suivant.

<b>T</b>	<b>Heure limite Jour d'Évaluation</b>	15h00, heure de Luxembourg/CET, le Jour d'évaluation pertinent (pour souscription, rachat et conversion)
<b>T+1</b>	<b>Calcul VNI Jour de Calcul</b>	La VNI est calculée sur la base des prix des actifs sous-jacents à la clôture de chaque Jour d'Évaluation luxembourgeois précédent, à l'exception des prix des actifs sous-jacents asiatiques qui sont pris en compte à la clôture des marchés asiatiques pertinents lors de ce Jour de Calcul (le « Point d'évaluation des Marchés Asiatiques »).
<b>T+3</b>	<b>Jour de règlement</b>	Pour souscriptions, rachats et conversions

### Informations sur le fonds

Domicile	Luxembourg
Type de fonds	UCITS
Forme légale	SICAV
Fin d'exercice fiscal	15 septembre
Classification SFDR	Article 8

### Agent administratif, teneur de registre et agent de transfert/payeur (FundPartner Solutions)

#### Instructions du fonds

Les instructions de transaction peuvent être envoyées soit par SWIFT (PICTLULXTAS)

Fax au 00352 467 171 7667 ou

[fps\\_ta\\_order\\_lux@pictet.com](mailto:fps_ta_order_lux@pictet.com) (fichier pdf joint)

#### Détails du contact

FundPartner Solutions (groupe Pictet & Cie)

[pfcslux@pictet.com](mailto:pfcslux@pictet.com)

Tél 00352 46 71 71 7666

Fax 00352 46 71 71 7667

15A avenue J.F. Kennedy, L- 1855 Luxembourg

## INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

### DISTRIBUTION

Ce document est strictement confidentiel et fourni exclusivement à la personne à qui Ruffer S.A. ou Ruffer LLP (Ruffer) l'a remis, et il n'est pas destiné à être utilisé ou distribué au public. Ce document ne peut être reproduit en tout ou en partie et ne peut être remis à quiconque sans l'accord écrit préalable de Ruffer.

### AVIS POUR LES INVESTISSEURS A GUERNESEY ET JERSEY

Tout le matériel fourni l'est à titre d'information uniquement et ne constitue pas du matériel promotionnel à l'égard du Fonds. En outre, tout document relatif au Fonds ne constitue pas une diffusion d'une offre aux fins de l'ordonnance de 1958 sur le contrôle des emprunts (Jersey).

### AVIS AUX INVESTISSEURS EN SUISSE

Ruffer Diversified Return International n'a pas été enregistré auprès de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Tout document d'offre relatif à Ruffer Diversified Return International ne peut être mis à disposition en Suisse qu'aux investisseurs qualifiés tels que définis dans la loi suisse sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006, telle qu'amendée. Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur, les statuts et les rapports annuels et semi-annuels de la SICAV Ruffer sont disponibles gratuitement au bureau du représentant en Suisse : FundPartner Solutions (Suisse) S.A., Route des Acacias 60 CH – 1211 Geneva 73. L'agent payeur de la SICAV Ruffer en Suisse est la Banque Pictet & Cie S.A. à la même adresse.

### PAYS D'ENREGISTREMENT

La SICAV Ruffer est un UCITS (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) de droit luxembourgeois autorisé et supervisé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et est un fonds reconnu par l'Autorité de Conduite Financière (FCA) du Royaume-Uni. Ruffer Diversified Return International n'est pas enregistré pour distribution dans un pays autre que la Belgique, le Danemark, la Finlande, la France, l'Allemagne, l'Irlande, le Luxembourg, les Pays-Bas, la Norvège, l'Espagne et la Suède.

### INFORMATIONS DE LA SFDR

Vous trouverez des informations sur les aspects liés au développement durable dans le cadre du règlement SFDR via le lien suivant : [ruffer.fr/disclosures](https://ruffer.fr/disclosures)

### INFORMATIONS IMPORTANTES

Le prospectus de Ruffer Diversified Return International est disponible en anglais et en français; les Documents d'Information Clé sont fournis dans plusieurs langues et sont disponibles, ainsi que le Prospectus, sur demande ou sur [ruffer.co.uk](https://ruffer.co.uk). Un Résumé des Droits des Investisseurs est disponible en anglais sur [group.pictet/asset-services/fundpartner-solutions](https://group.pictet/asset-services/fundpartner-solutions). Cette communication marketing ne vise pas un type d'investisseur spécifique. Le fonds est ouvert tant aux investisseurs particuliers qu'aux investisseurs professionnels, en fonction de la juridiction. Ruffer n'est pas autorisée à commercialiser Ruffer Diversified Return International (RDRI) dans d'autres pays, sauf dans le cadre de certaines exemptions. Comme indiqué dans le prospectus, il est possible que RDRI puisse à tout moment investir plus de 35% de ses actifs dans des valeurs mobilières émises ou garanties par un Etat membre de l'Espace Economique Européen, une ou plusieurs autorité(s) régionale(s), un pays tiers ou un organisme international. Parmi les valeurs susmentionnées, les seules dans lesquelles Ruffer pourrait actuellement envisager d'investir plus de 35% seraient des valeurs mobilières émises par les gouvernements du Royaume-Uni ou des Etats-Unis.

Les données du fonds affichées sont conçues uniquement à titre d'information. Cette communication commerciale n'explique pas les risques liés à l'investissement dans le fonds. Toute décision d'investissement doit être basée uniquement sur les informations contenues dans le prospectus, le document d'informations clés pour l'investisseur et le dernier rapport. Cet investissement concerne l'acquisition de parts d'un fonds, et non d'un actif sous-jacent donné tel que des actions d'une société, puisqu'il ne s'agit que des actifs sous-jacents détenus par le fonds. Les performances futures sont soumises à une fiscalité qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut évoluer dans le futur. L'objectif d'investissement du fonds est d'obtenir des rendements positifs dans toutes les conditions de marché sur toute période de 12 mois pour un portefeuille géré activement. Le fonds peut être exposé aux Catégories d'actifs suivantes : liquidités, dettes, titres de tout type (y compris les emprunts d'État et de sociétés), actions et titres ou produits liés aux actions (y compris les métaux précieux). Au-delà de cet objectif, il s'agit d'une philosophie fondamentale de la préservation du capital. Les investisseurs doivent savoir qu'il ne peut y avoir aucune assurance que l'objectif d'investissement sera atteint. RDRI n'est pas un fonds indiciel et est géré de manière active. La gestion de RDRI se réfère à un indice de référence, et ses performances sont mesurées par rapport au MSCI ACWI, au Bloomberg Global-Aggregate Total Return, et au HFRI Fund of Funds Composite.

Les opinions exprimées dans cette communication commerciale ne constituent pas une offre ou une sollicitation pour l'achat ou la vente d'investissement ou d'instrument financier. Les opinions reflètent le point de vue de Ruffer à la date du présent document et, bien que les opinions exprimées soient honnêtes, elles ne constituent pas des garanties et ne doivent pas être considérées comme des références et peuvent être modifiées sans préavis. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas un conseil en investissement et ne doivent pas être utilisées comme base d'une décision d'investissement. Les références à des titres spécifiques sont incluses à titre d'illustration uniquement et ne doivent pas être interprétées comme une recommandation d'achat ou de vente de ces titres. Ruffer n'a pas examiné l'adéquation de ce fonds aux besoins spécifiques d'un investisseur et/ou à sa tolérance au risque. En cas de doute, veuillez-vous adresser à votre conseiller financier. Ruffer ou FundPartner Solutions (Europe) S.A peuvent mettre fin aux arrangements de commercialisation du fonds dans le cadre du nouveau processus de dé-notification de la Directive sur la distribution transfrontière.

Pour les investisseurs européens: cette communication marketing est émise par Ruffer S.A. qui est agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) et réglementée par l'ACPR et l'Autorité des Marchés Financiers (l'AMF). © Ruffer S.A. 2023. 103 boulevard Haussmann, 75008 Paris [ruffer.fr](https://www.ruffer.fr)

Pour les investisseurs hors Europe: Cette communication marketing est émise par Ruffer LLP qui est autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority. © Ruffer LLP 2023. 80 Victoria Street, Londres SW1E 5JL.