

# LIONTRUST

## GF EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

DOKUMENT MIT  
WESENTLICHEN  
INFORMATIONEN FÜR  
DEN ANLEGER

**Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.**

Liontrust GF European Smaller Companies Fund ist ein Teilfonds der Liontrust Global Funds plc. Die Verwaltungsgesellschaft ist Bridge Fund Management Limited. Dieses Dokument basiert auf der Anteilklasse A3 EUR thesaurierend (ISIN: IE00BYLXK632), dies ist die repräsentative Anteilklasse für alle in diesem Dokument aufgeführten Anteilklassen.

### Ziel

- Ein langfristiges Kapitalwachstum hauptsächlich durch Anlagen in kleineren europäischen Unternehmen.

### Politik

- Der Fonds gilt unter Bezugnahme auf die Benchmark(s) in der Wertentwicklungstabelle als aktiv verwaltet, da die an den Anlageberater zahlbaren Performance-Gebühren auf Basis der Wertentwicklung des Fonds gegenüber der Benchmark berechnet werden. Die Benchmark wird jedoch nicht zum Definieren der Portfolio-Zusammensetzung des Fonds verwendet, und der Fonds kann vollständig in Wertpapiere investieren, die nicht Teil der Benchmark sind.
- Der Fonds kann in alle Wirtschaftssektoren überall auf der Welt investieren, obwohl beabsichtigt ist, dass er hauptsächlich in Aktien und aktienbezogene Derivate (d. h. Total-Return-Swaps, Terminkontrakte und eingebettete Derivate) von europäischen Unternehmen (einschließlich Vereinigtes Königreich und Schweiz) investiert.
- Es wird davon ausgegangen, dass der Großteil des Fondsvermögens (über 85 %) in kleinere Unternehmen (mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 5 Milliarden Euro zum Zeitpunkt der Erstanlage) investiert wird.
- Unter normalen Bedingungen hält der Fonds ein diversifiziertes Portfolio, obwohl der Anlageberater von Zeit zu Zeit sich für ein stärker konzentriertes Portfolio entscheiden kann. Ferner kann ein wesentlicher Anteil des Fondsvermögens in Zahlungsmittel oder Zahlungsmitteläquivalente investiert werden.
- Der Fonds kann zur Absicherung des Währungsengagements Devisenterminkontrakte einsetzen.

### Empfehlung

- Dieser Fonds könnte nicht für Anleger geeignet sein, die vorhaben, ihre Gelder innerhalb von 5 Jahren zurückzuziehen.

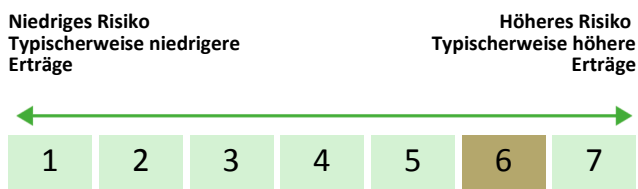
### Erwerb von Anteilen

- Sie können Anteile täglich (aber nicht an Wochenenden oder an Bankfeiertagen) kaufen oder verkaufen. Aufträge müssen bis 11:59 Uhr (irische Zeit) eingegangen sein, damit sie zum Bewertungszeitpunkt um 24:00 Uhr ausgeführt werden. Weitere Einzelheiten finden sich unter [www.liontrust.co.uk](http://www.liontrust.co.uk).

### Anlageprozess

- Die Auswahl der Anlagen des Fonds wird gemäß den folgenden Erwartungen bestimmt:
  - Die Philosophie des Anlageprozesses basiert auf den Fehlern von Menschen bei deren Prognosen. Der Fondsmanager glaubt, dass Aktienkurse häufig falsch bewertet werden, da sie die Prognosen einer zukünftigen Rentabilität von Unternehmen widerspiegeln, die häufig unzuverlässig und manchmal vollkommen irreführend sind;
  - Die Manager denken dahingegen, dass eine historische Analyse des Cashflows eines Unternehmens ein zuverlässiger Indikator der zukünftigen Rentabilität und der mittelfristigen Aktienkursbewertungen darstellt;
  - Die Fondsmanager sind bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die deutlich mehr Cash generieren als für deren nachhaltiges geplantes Wachstum notwendig ist, die aber nach diesem Maßstab von Anlegern niedrig bewertet werden;
  - Zur effektiven Identifizierung des jährlichen Cashflow, der Bilanzentwicklung und der Bewertung von Unternehmen in allen Aktienmärkten haben die Fondsmanager ein einfaches Raster als Ausgangspunkt für eine weitere qualitative Analyse entwickelt. Das Anlageraster setzt sich aus zwei Cashflow-Verhältnissen zusammen, die verknüpft werden, um die von ihnen gesuchten Prozesscharakteristiken hervorzuheben.
- Die beiden Cashflow-Verhältnisse sind:
  - 1. Cashflow im Verhältnis zum Kapital
  - 2. Cashflow im Verhältnis zur Marktkapitalisierung

## Risiko- und Ertragsprofil



- Der synthetische Risiko- und Ertragsindikator (SRRI) basiert auf historischen Daten und darf nicht als verlässlicher Maßstab für das künftige Risikoprofil des Fonds verwendet werden.
- Der angegebene SRRI ist nicht garantiert und er kann sich über die Zeit verschieben.
- Die niedrigste Kategorie (1) ist nicht mit „risikofrei“ gleichzusetzen.
- Die Risiko- und Ertragskategorie des Fonds wurde mit der von der Europäischen Kommission festgelegten Methodik berechnet. Sie basiert auf dem Grad, um den der Wert des Fonds oder eines repräsentativen Fonds oder Index in der Vergangenheit gestiegen und gefallen ist.
- Der Fonds ist in erster Linie aufgrund seines Engagements in europäischen Small-Cap-Aktien in die Kategorie 6 eingestuft.
- Der SRRI spiegelt die folgenden Risiken eventuell nicht vollständig wider:
  - dass ein Unternehmen scheitern kann, wodurch sein Wert innerhalb des Fonds sinkt;
  - Höheres Währungsrisiko von Auslandsinvestments. Die Bewertung erfolgt anhand ihrer Landeswährung, die sich im Vergleich zur Fondswährung nach oben oder unten entwickeln kann.
- Dieser Fonds kann über ein konzentriertes Portfolio verfügen, d. h. nur in eine begrenzte Anzahl von Anlagen investieren. Wenn eine dieser Investitionen an Wert verliert, kann sich dies stärker auf den Wert des Fonds auswirken, als wenn er in eine größere Anzahl von Anlagen investieren würde.
- Der Fonds kann unter bestimmten Umständen in Derivate investieren, aber es ist nicht beabsichtigt, dass deren Einsatz die Volatilität wesentlich beeinflusst. Derivate dienen zur Absicherung etwaiger Schwankungen von Wechselkursen, Bonitätsbewertungen und Zinssätzen oder für Anlagezwecke. Bei Derivaten besteht das Risiko durch Verluste oder durch die Nichterfüllung der Kontrahenten. Der Einsatz von Derivaten kann zu einer Hebelwirkung oder einem Verschuldungsgrad führen, was eine größere Volatilität oder Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds zur Folge haben kann. Eine relativ kleine Veränderung des Wertes der zugrundeliegenden Position für ein Derivat kann eine größere positive oder negative Auswirkung auf den Wert eines

Fonds haben, als wenn stattdessen die zugrundeliegende Position gehalten würde. Der Einsatz von Derivatkontrakten kann uns dabei helfen, die Volatilität des Fonds sowohl in Aufwärts- als auch in Abwärtsmärkten zu kontrollieren, indem wir uns gegen den allgemeinen Markt absichern.

- Da der Fonds hauptsächlich in kleineren Unternehmen engagiert ist, kann es von Zeit zu Zeit zu Liquiditätsengpässen kommen, d. h. unter bestimmten Umständen kann der Fonds eine Position kurzfristig nicht zum vollen Wert oder überhaupt nicht verkaufen. Dies kann die Wertentwicklung beeinträchtigen und den Fonds veranlassen, die Rücknahme seiner Anteile aufzuschieben oder auszusetzen. Außerdem spiegelt die Spanne zwischen dem Preis, zu dem Sie Anteile kaufen und verkaufen, die geringere Liquidität der zugrunde liegenden Bestände wider.
- Der Fonds beinhaltet Aktienklassen sowohl mit als auch ohne Hedging-Absicherung. Die Aktienklassen mit Hedging-Absicherung setzen Fremdwährungskontrakte ein, um die Erträge in der Basiswährung des Fonds abzusichern.
- Außerhalb der normalen Bedingungen kann der Fonds höhere Bargeldbestände halten, die bei mehreren Kredit-Kontrahenten hinterlegt werden können (z. B. internationale Banken). Ein Kreditrisiko entsteht, wenn ein oder mehrere dieser Kontrahenten nicht in der Lage sind, die hinterlegten Barmittel zurückzugeben.
- Kontrahenten-Ausfallrisiko: jedes Derivatgeschäft, einschließlich Devisen-Absicherung, kann einem Risiko ausgesetzt sein, wenn die Gegenseite nicht leistet.
- Die Zahlung einer erfolgsabhängigen Gebühr kann für den Anlageberater ein Anreiz sein, spekulativere Anlagen zu tätigen.
- ESG-Risiko (Umwelt, Soziales und Governance): angesichts der sich ständig weiterentwickelnden Natur von ESG-Kriterien kann es Einschränkungen bei der Verfügbarkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der ESG-Daten von Drittanbietern geben, und es können Inkonsistenzen bei der Berücksichtigung von ESG-Faktoren durch unterschiedliche Daten-Drittanbieter bestehen.
- Vollständige Einzelheiten zu den Risiken des Fonds sind dem Prospekt zu entnehmen, der von Liontrust (Anschrift umseitig) angefordert oder online unter [www.liontrust.co.uk](http://www.liontrust.co.uk) eingesehen werden kann.

# LIONTRUST

## GF EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

### Kosten für diesen Fonds

- Die von Ihnen gezahlten Gebühren werden zur Deckung der Kosten für den Betrieb des Fonds verwendet, einschließlich für die Vermarktung und den Vertrieb. Die Gebühren reduzieren das potenzielle Wachstum Ihrer Investition.

Einmalige Gebühren vor oder nach Ihrer Anlage	
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmeabschlag	Entfällt

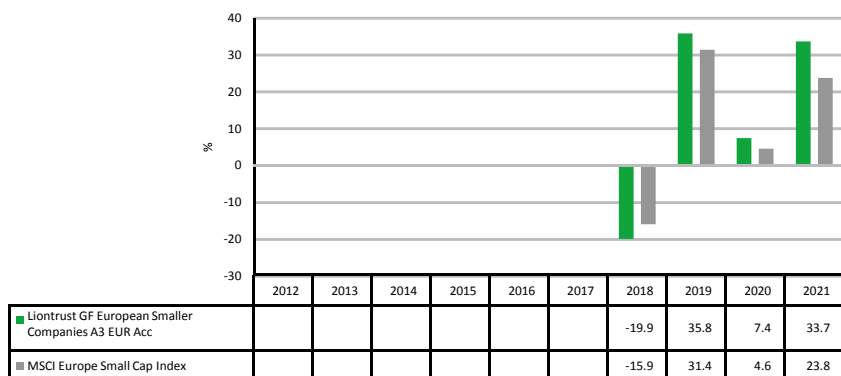
- Dies ist der Höchstbetrag, der von Ihrem Geld abgezogen wird, bevor es angelegt wird.

Gebühren, die im Laufe des Jahres dem Fonds entnommen werden	
Laufende Gebühren	Klasse A3 EUR Acc: 0,95%
	Klasse X Acc: 0,70%

Gebühren, die unter bestimmten Umständen dem Fonds entnommen werden	
Performancegebühr	Sofern eine Performance-Gebühr entsteht, beträgt diese pro Performance-Zeitraum 10 % des Betrages, um den der Nettoinventarwert (ohne Einrechnung der Performance-Gebühr) des Fonds über dessen indiziertem Nettoinventarwert am letzten Geschäftstag des Performance-Zeitraums liegt. Der Performance-Zeitraum des Fonds bezieht sich auf die 12 Monate bis zum letzten Geschäftstag eines Kalenderjahres. Im letzten Geschäftsjahr des Fonds lag die Performancegebühr je nach Anteilsklasse zwischen 0,00 % und 1,02 %.

### Frühere Wertentwicklung

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert wurde berechnet unter der Annahme, dass alle ausschüttungsfähigen Erträge des Fonds reinvestiert wurden. In der vergangenen Wertentwicklung des Diagramms sind alle Kosten außer Kauf- und Verkaufsgebühren berücksichtigt.
- Das Auflegungsdatum des Fonds ist 01 Februar 2017.
- Das Startdatum von A3 EUR Acc ist der 01 Februar 2017.
- Die Basiswährung des Fonds ist der Euro.



### Praktische Informationen

<b>Verwaltungsgesellschaft und Zulassungsstelle</b>	Dieser Fonds ist ein Teilfonds der Liontrust Global Funds plc, einer offenen Investmentgesellschaft in Form eines Umbrella-Fonds mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds. Bridge Fund Management Limited ist in Irland zugelassen und wird von der Central Bank of Ireland reguliert. Der Fonds ist auch in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten und im Vereinigten Königreich anerkannt. Weitere Einzelheiten zur Liste der Länder, in denen dieser Fonds zum Vertrieb zugelassen ist, können Sie bei Liontrust Investment Partners LLP, 2 Savoy Court, London, WC2R 0EZ.
<b>Verwahrstelle</b>	Die Verwahrung des Fondsvermögens liegt in Händen von The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch.
<b>Anlageberater</b>	Liontrust Investment Partners LLP.
<b>Weitere Informationen</b>	<b>Informationen für Anleger in der Schweiz</b> Interessenten können die Gründungsurkunde und die Satzung, den Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahresberichte und gegebenenfalls die Halbjahresberichte kostenlos bei der Schweizer Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz erhalten: RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich. Exemplare des Prospekts sowie des Memorandums und der Satzung des Unternehmens, der OGAW-Verordnungen und der Central Bank UCITS Regulations, wesentliche Verträge sowie die neuesten Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos von Liontrust Global Funds Plc erhältlich. Diese könnten auch elektronisch unter <a href="http://www.liontrust.co.uk">www.liontrust.co.uk</a> abgerufen werden.
<b>Besteuerung</b>	Das irische Steuerrecht kann sich auf Ihre persönliche Steuersituation auswirken.
<b>Fondspreise und andere Informationen</b>	Der zuletzt veröffentlichte Preis des Fonds kann unter <a href="http://www.liontrust.co.uk">www.liontrust.co.uk</a> eingesehen oder per Schreiben an Liontrust Investment Partners LLP, 2 Savoy Court, London WC2R 0EZ oder während der Geschäftszeiten (9:00 Uhr bis 17:30 Uhr) telefonisch unter 020 7412 1777 angefragt werden. Die Klasse A3 EUR Acc ist die repräsentative Anteilsklasse für alle in diesem Dokument aufgeführten Anteilsklassen, die wie im Prospekt beschrieben verfügbar sind.
<b>Rechte auf Wechsel zwischen Teilfonds</b>	Anleger können gebührenfrei zwischen anderen Teilfonds der Liontrust Global Funds plc wechseln. Angaben dazu sind im Prospekt enthalten.
<b>Vergütung</b>	Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft werden online unter <a href="https://bridgeconsulting.ie/management-company-services">https://bridgeconsulting.ie/management-company-services</a> veröffentlicht. Dazu gehören die Beschreibung der Art und Weise, wie Vergütungen und Leistungen für Mitarbeiter gewährt werden, sowie Informationen über den Vergütungsausschuss. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf Anfrage kostenlos eine Papierversion zur Verfügung.