

LIONTRUST

GF EUROPEAN STRATEGIC EQUITY 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 Strategic Equity Fund ist ein Teilfonds der Liontrust Global Funds plc. Die Verwaltungsgesellschaft ist Bridge Fund Management Limited. Dieses Dokument basiert auf der Anteilsklasse A4 EUR thesaurierend (ISIN: IE00BLG2W007), dies ist die repräsentative Anteilsklasse für alle in diesem Dokument aufgeführten Anteilsklassen.

Ziel

- Der Fonds strebt langfristig eine positive absolute Rendite (von über Null) an, indem er Long-Positionen, synthetische Long-Positionen und synthetische Short-Positionen, vor allem in europäischen Aktien und aktienbezogenen Derivaten, eingeht.

Politik

- Der Fonds gilt unter Bezugnahme auf die Benchmark(s) in der Wertentwicklungstabelle als aktiv verwaltet, da er die Benchmark(s) zum Zweck des Performance-Vergleichs verwendet. Die Benchmark(s) werden 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 überall auf der Welt investieren, aber er wird hauptsächlich in europäischen Unternehmenswerten anlegen, entweder direkt oder über Derivate.
- Der Fonds kann derivative Finanzinstrumente zu Anlagezwecken und zur effizienten Portfolioverwaltung (einschließlich Absicherung) einsetzen. Der Fonds wird in Derivaten sowohl Long- als auch Short-Positionen einnehmen, d. h., dass das Bruttoengagement des Fonds typischerweise größer als 100% des Nettoinventarwerts des Fonds sein wird.
- Der Anlageberater wird das Verhältnis zwischen Long- und Short-Positionen im Fonds in Abhängigkeit vom Vertrauen des Anlageberaters in die Fähigkeit des Anlageprozesses, Renditen aus den Short-Positionen zu erzielen, ändern.
- Wenn wir genügend Short-Positionen finden können, wird der Fonds hinsichtlich Long- und Short-Positionen in etwa gleichgewichtet sein. Andernfalls wird der Fonds ein Netto-Long-Engagement haben, d. h. im Fonds werden mehr Long- als Short-Positionen gehalten.
- Wenn Anlagen in einer anderen Währung als der Basiswährung gehalten werden, kann das Währungskursrisiko durch Absicherung minimiert werden.
- Der Fonds erwartet, dass mittel- bis langfristig ein positiver absoluter Ertrag unter allen Marktbedingungen erzielt wird.
- Erträge aus den Anlagen des Fonds werden wieder angelegt.

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.

Anlageprozess

- Der Fonds konzentriert sich auf die historischen Cashflows, die von Unternehmen generiert und investiert werden, um deren prognostiziertes Gewinnwachstum zu unterstützen. Da Prognosen häufig unzuverlässig sind, ist der Umfang der investierten Barmittel zur Unterstützung der Prognosen entscheidend.
- Der Fonds ist 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; Short-Positionen werden eingegangen, wenn Aktien teuer sind, Unternehmen sich schwertun, Cash zu generieren, oder wenn das Management hohe Mittel in das zukünftige Wachstum investiert.
- 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:
 - Cashflow im Verhältnis zum Kapital und
 - Cashflow im Verhältnis zur Marktkapitalisierung.

Risiko- und Ertragsprofil

Niedriges Risiko
Typischerweise niedrigere Erträge

Höheres Risiko
Typischerweise höhere Erträge



- 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. Dies basiert auf der jährlichen Volatilität des Fonds anhand der tatsächlichen historischen Daten oder des mittels internem VaR-Limit errechneten Werts, wenn dieser höher ist.
- Der Fonds ist in erster Linie aufgrund seines Engagements in europäischen Aktien in die Kategorie 5 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.
- 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.
- Liquiditätsengpässe des Fonds können gelegentlich auftreten. Die Spanne zwischen dem Preis, zu dem Sie Aktien kaufen und verkaufen, spiegelt 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.
- Der Fonds setzt derivative Instrumente ein, die zu einem höheren Bargeldbestand führen können. Außerhalb der normalen Bedingungen kann der Fonds beschließen, höhere Bargeldbestände zu halten. Bargeld kann bei verschiedenen Kreditpartnern (z. B. internationalen Banken) oder in kurzlaufenden Anleihen hinterlegt werden. 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.
- 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.
- Die Zahlung einer erfolgsabhängigen Gebühr kann für den Anlageberater ein Anreiz sein, spekulativere Anlagen zu tätigen.
- Es gibt keine Garantie, dass eine absolute Rendite über einen Zeitraum von drei Jahren oder innerhalb eines anderen Zeitraums erzielt wird.
- 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 eingesehen werden kann.

LIONTRUST

GF EUROPEAN STRATEGIC EQUITY 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%
Rücknahmeaufschlag	Entfällt

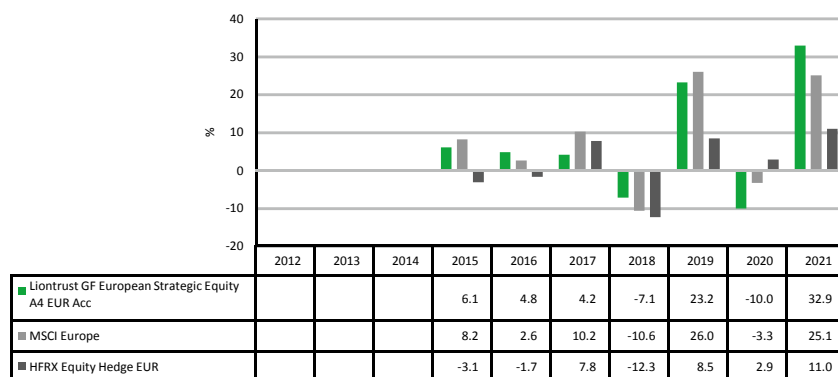
- Dies ist der Höchstbetrag, der von Ihrem Geld abgezogen wird, bevor es angelegt wird.

Gebühren, die im Laufe des Jahres dem Fonds entnommen werden	
Laufende Gebühren	Klassen A3 EUR Acc, B3 USD Acc, C3 GBP Acc: 1,25%
	Klassen A4 EUR Acc, C4 GBP Acc: 1,75%

Gebühren, die unter bestimmten Umständen dem Fonds entnommen werden	
Performancegebühr	Eine Performance-Gebühr von 20 % wird zu jedem Bewertungszeitpunkt berechnet und hinzuaddiert. Die Auszahlung ist davon abhängig, dass der Nettoinventarwert des Fonds einen angepassten früheren Nettoinventarwert überschreitet, der einen Höchststand („High Water Mark“) darstellt, der um alle neuen Zeichnungen oder Rücknahmen und eine 4%-Hürde pro Kalenderjahr angepasst wird. Eine Performance-Gebühr ist in Bezug auf eine Anlageklasse des Fonds in keinem Performance-Zeitraum zu entrichten, es sei denn, diese Anlageklasse hat eine kumulierte Unterperformance für vergangene Performance-Zeiträume wettgemacht. Etwaige Performance-Gebühren fallen nur auf die positive Differenz zwischen dem Nettoinventarwert und dem angepassten früheren Nettoinventarwert an. Im letzten Geschäftsjahr des Fonds lag die Performancegebühr je nach Anteilsklasse zwischen 1,32 % und 4,41 %.

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 15 Februar 2012.
- Das Startdatum von A4 EUR Acc ist der 25 April 2014.
- Die Basiswährung des Fonds ist der Euro.



Praktische Informationen

Verwaltungsgesellschaft und Zulassungsstelle	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.
Verwahrstelle	Die Verwahrung des Fondsvermögens liegt in Händen von The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch.
Anlageberater	Liontrust Investment Partners LLP.
Weitere Informationen	Informationen für Anleger in der Schweiz 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 www.liontrust.co.uk abgerufen werden.
Besteuerung	Das irische Steuerrecht kann sich auf Ihre persönliche Steuersituation auswirken.
Fondspreise und andere Informationen	Der zuletzt veröffentlichte Preis des Fonds kann unter www.liontrust.co.uk 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 A4 EUR Acc ist die repräsentative Anteilsklasse für alle in diesem Dokument aufgeführten Anteilsklassen, die wie im Prospekt beschrieben verfügbar sind.
Rechte auf Wechsel zwischen Teilfonds	Anleger können gebührenfrei zwischen anderen Teilfonds der Liontrust Global Funds plc wechseln. Angaben dazu sind im Prospekt enthalten.
Vergütung	Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft werden online unter https://bridgeconsulting.ie/management-company-services 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.