

# LIONTRUST

## GF EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

DOCUMENTO DE DATOS  
FUNDAMENTALES PARA  
EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo de inversión. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se le facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos de inversión. Es aconsejable que lea este documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de hacer una inversión.

Liontrust GF European Smaller Companies Fund es un subfondo de Liontrust Global Funds plc. Este documento corresponde a la clase de acciones de capitalización A5 EUR (ISIN: IE00BYXLK855), que es la clase de acciones representativa de todas las clases de acciones enumeradas en este documento.

### Objetivo

- Conseguir un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en empresas europeas pequeñas.

### Política

- Se considera que el Fondo se gestiona activamente en referencia con el índice de referencia en la tabla de rendimiento en virtud del hecho de que las comisiones de rendimiento pagaderas al Asesor de Inversiones se calculan en función del rendimiento del Fondo con respecto del índice de referencia. Sin embargo, el índice de referencia no se utiliza para definir la composición de la cartera del Fondo y el Fondo puede invertirse totalmente en valores que no forman parte del índice de referencia.
- El Fondo podrá invertir en todos los sectores económicos de cualquier lugar del mundo, aunque está previsto que lo hará principalmente en valores de renta variable y derivados relacionados (es decir, swaps de rentabilidad total, futuros y derivados implícitos) empresas europeas (incluidos Reino Unido y Suiza).
- Está previsto invertir la mayor parte de los activos del Fondo (más de un 85 %) en empresas pequeñas (con una capitalización de mercado inferior a 5000 millones de euros en el momento de la inversión inicial).
- En condiciones normales, el Fondo tratará de mantener una cartera diversificada, aunque en ocasiones el asesor de inversiones podrá optar por mantener una cartera más concentrada, y es posible que se invierta una parte sustancial del Fondo en efectivo o equivalentes de efectivo.
- El Fondo puede emplear contratos a plazo sobre divisas para cubrir la exposición del Fondo a distintas divisas.

### Recomendación

- El Fondo podría no ser adecuado para los inversores que tengan previsto retirar su dinero en un plazo de 5 años.

### Cómo comprar

- Usted podrá comprar o vender acciones diariamente (exceptuando fines de semana y festivos). Las órdenes deberán ser recibidas antes de las 11:59 h (hora de Irlanda) para su ejecución en el momento de valoración de la medianoche (00:00 h). Puede encontrar más información en [www.liontrust.co.uk](http://www.liontrust.co.uk).

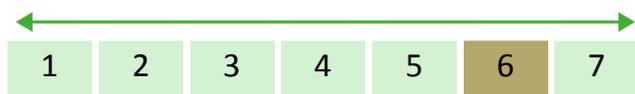
### Proceso de inversión

- La selección de las inversiones del Fondo se establece en base a lo siguiente:
  - la filosofía del proceso de inversión se basa en los errores de las personas al hacer previsiones. Los gestores del fondo creen que los precios de los títulos valores suelen estar mal valorados porque tienden a reflejar las previsiones de rentabilidad futura que realizan los gestores de la sociedad, las que suelen ser poco fiables y, en ocasiones, totalmente engañosas;
  - los gestores creen, por el contrario, que el análisis histórico de los flujos de efectivo de la sociedad resulta más fiable para conocer la futura rentabilidad y valoración del precio de las acciones a medio plazo;
  - los gestores del fondo buscan poseer empresas que generen mucho más efectivo del que necesitan para mantener su crecimiento previsto, pero que a la vez estén infravaloradas por los inversores en ese sentido;
  - para identificar el flujo de efectivo anual de las empresas, la evolución del balance de cuentas y su valoración de manera eficiente en todos los mercados de renta variable, los gestores del fondo han desarrollado un análisis sencillo como punto de partida para un posterior análisis cualitativo. El análisis de la inversión consiste en dos ratios de flujo de efectivo que se combinan igualmente para destacar las características del proceso que buscan.
- Las dos medidas del flujo de efectivo son:
  - 1. el flujo de efectivo en relación con el capital;
  - 2. el flujo de efectivo en relación con la capitalización de mercado.

## Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo  
Normalmente menor  
remuneración

Mayor riesgo  
Normalmente mayor  
remuneración



- Este indicador sintético de riesgo y recompensa (SRRI) se basa en datos históricos y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo.
- No hay garantías de que el SRRI indicado vaya a permanecer inalterable, ya que puede variar con el tiempo.
- La categoría inferior (1) no significa que la inversión esté libre de riesgo.
- La categoría de riesgo y remuneración del Fondo se ha calculado utilizando la metodología establecida por la Comisión Europea. Se basa en el porcentaje de subida y bajada del Fondo o del valor de un fondo o índice representativo en el pasado.
- El Fondo se adscribe a la categoría 6 principalmente por su exposición a valores de pequeña capitalización europeos.
- Es posible que el SRRI no tenga en cuenta completamente los siguientes riesgos:
  - una empresa puede quebrar, reduciendo así su valor dentro del Fondo;
  - las inversiones en el extranjero pueden conllevar un mayor riesgo cambiario. Se valoran con referencia a su moneda local, que puede subir o bajar cuando se compara con la moneda del Fondo.
- Este Fondo puede tener una cartera concentrada, es decir, puede mantener un número limitado de inversiones. Si una de estas inversiones pierde valor, esto puede causar un impacto mayor en el valor del Fondo que si este tuviera más inversiones.
- El Fondo puede, bajo determinadas circunstancias, invertir en derivados, pero no se pretende que su uso afecte significativamente a la volatilidad. Los derivados se utilizan como protección frente a movimientos de divisas, crédito y tipos de interés o con fines de inversión. Existe el riesgo de que se produzcan pérdidas en las posiciones de derivados o de que las contrapartes no completen las transacciones. El uso de derivados puede generar apalancamiento, resultando en una volatilidad o fluctuaciones potencialmente mayores del valor liquidativo del Fondo. Un movimiento relativamente pequeño del valor de la inversión subyacente de un derivado puede tener un impacto mayor, positivo o negativo, en el valor de un fondo que si se hubiera mantenido la inversión subyacente. El uso de contratos de derivados puede ayudarnos a controlar la volatilidad del Fondo en mercados alcistas y bajistas, al cubrirse contra el mercado general.
- Puesto que el Fondo está expuesto primordialmente a empresas más pequeñas, puede

haber limitaciones ocasionales de liquidez en estos valores, esto es, en determinadas circunstancias es posible que el fondo no pueda vender una posición por su valor completo o en absoluto a corto plazo. Esto puede afectar al rendimiento y podría conllevar que el fondo difiriera o suspendiera los reembolsos de sus acciones. Además, el diferencial entre el precio al que usted compra y vende participaciones reflejará la naturaleza menos líquida de las posiciones subyacentes.

- El Fondo dispone de clases de acciones con cobertura y sin cobertura. Las clases de acciones con cobertura utilizan contratos de divisas a plazo para proteger los rendimientos en la moneda base del Fondo.
- Fuera de las condiciones normales, el Fondo puede mantener niveles más altos de efectivo, que pueden depositarse en varias contrapartes de crédito (p. ej., bancos internacionales). Un riesgo de crédito surge si una o más de estas contrapartes no lograra devolver el efectivo depositado.
- Riesgo de contraparte: Todo contrato de derivados, incluida la cobertura de divisas, puede estar en riesgo si la contraparte entra en quiebra.
- El pago de una comisión de rendimiento puede proporcionar un incentivo al asesor de inversiones para realizar inversiones más especulativas.
- Riesgo ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza): Puede haber limitaciones a la disponibilidad, integridad o exactitud de la información ASG de proveedores externos o inconsistencias en la consideración de factores ASG entre diferentes proveedores de datos externos, dada la naturaleza evolutiva de los datos ASG.
- Para obtener información completa sobre los riesgos del Fondo, consulte el folleto, que puede obtenerse de Liontrust (dirección al dorso) u online en [www.liontrust.co.uk](http://www.liontrust.co.uk).

# LIONTRUST

## GF EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

### Gastos del Fondo

- Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a su inversión	
Gastos de entrada	5,00%
Gastos de salida	Ninguno

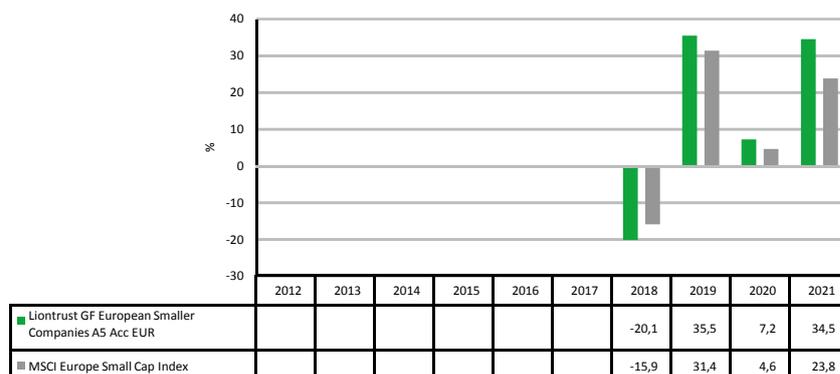
- Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión.

Gastos detrados del Fondo a lo largo del año	
Gastos corrientes	Clases A4 Acc, B4 Acc: 1,70%
	Clase A5 Acc: 1,20%
	Clase A3 Acc: 0,95%
	Clase X Acc: 0,70%

Gastos detrados del Fondo en condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	La Comisión de Rendimiento para cada Período de Rendimiento será igual al 10% del importe, en su caso, por el que el Valor Liquidativo antes del devengo de la Comisión de Rendimiento del Fondo supere el Valor Liquidativo del índice del Fondo en el último día hábil del Período de Rendimiento. El Período de Rendimiento del Fondo es cada 12 meses y concluye el último día hábil de cada año natural. En el último ejercicio del Fondo, la comisión de rendimiento osciló entre el 0,00% y el 1,02%, dependiendo de la clase de acciones.

### Rentabilidad histórica

- El rendimiento anterior no es una guía sobre el rendimiento futuro. Se ha calculado sobre la base de que se ha reinvertido cualquier ingreso distribuible del Fondo. El rendimiento anterior que se muestra en el gráfico tiene en cuenta todos los cargos, excepto los cargos de entrada y salida.
- La fecha de lanzamiento del Fondo es el 01 febrero 2017.
- La fecha de inicio de la clase de acciones A5 Acc es el 01 febrero 2017.
- La divisa base del Fondo es euro.



### Información práctica

Gestión y autorización	El Fondo es un subfondo de Liontrust Global Funds plc, una sociedad de inversión abierta de tipo paraguas con capital variable y responsabilidad segregada entre varios subfondos. Tiene autorización en Irlanda y está regulado por el Banco Central de Irlanda. Además está reconocido en diversos estados europeos, incluido Reino Unido. Se pueden solicitar más detalles sobre la lista de países donde este fondo está registrado para la venta en Liontrust Investment Partners LLP, 2 Savoy Court, London, WC2R 0EZ.
Depositario	La custodia de los activos del Fondo está cargo de The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch.
Asesor de inversiones	Liontrust Investment Partners LLP.
Más información	<b>Información para inversores suizos</b> Para las partes interesadas, los Estatutos, el Folleto informativo, el Documento de información clave para el inversor, así como los Informes anuales y, si corresponde, los Informes semestrales se pueden obtener de forma gratuita del Representante suizo y Agente de pagos en Suiza: RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich. Las copias del folleto, el Memorando y los Estatutos de la Compañía, el Reglamento sobre OICVM y el Reglamento sobre OICVM del Banco Central, los contratos relevantes y los últimos informes anuales y semestrales están disponibles, sin cargo, en Liontrust Global Funds Plc. También están disponibles electrónicamente en <a href="http://www.liontrust.co.uk">www.liontrust.co.uk</a> .
Fiscalidad	La legislación tributaria de Irlanda puede incidir en su situación tributaria personal.
Precios del Fondo y otra información	El último precio publicado del Fondo puede obtenerse a través de Liontrust Investment Partners LLP en <a href="http://www.liontrust.co.uk">www.liontrust.co.uk</a> . También puede escribirnos a 2 Savoy Court, Londres WC2R 0EZ; o llamarnos al 020 7412 1777 en horario de atención al público (9:00 – 17:30). La clase de acciones A5 EUR Acc es la clase de acciones representativa para todas las clases de acciones enumeradas en este documento, que están disponibles como se describe en el folleto.
Derechos de canje entre subfondos	Los inversores podrán hacer cambios a otros subfondos de Liontrust Global Funds plc de forma gratuita. Puede encontrar más información en el folleto.
Remuneración	En <a href="http://www.liontrust.co.uk">www.liontrust.co.uk</a> se ofrece información sobre la política de remuneración actual del Fondo, incluida una descripción sobre cómo se calculan la remuneración y los beneficios, en la que se indica la identidad de las personas encargadas de otorgarlos. Puede obtener una copia en papel gratuita de esta información escribiendo a Liontrust Investment Partners LLP, a 2 Savoy Court, Londres WC2R 0EZ.