

LIONTRUST

GF EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

DOCUMENTO
CONTENENTE
INFORMAZIONI CHIAVE
PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Liontrust GF European Smaller Companies Fund è un comparto di Liontrust Global Funds plc. Il presente documento si basa sulle azioni di categoria A5 EUR Accumulating (ISIN: IE00BYXLK855), che è la categoria rappresentativa di tutte le altre categorie.

Obiettivo

- Ottenere un apprezzamento del capitale a lungo termine investendo principalmente in società europee di piccole dimensioni.

Politica

- Il Fondo può investire in tutti i settori economici ovunque nel mondo, sebbene sia previsto che investirà principalmente in azioni e prodotti derivati su azioni (vale a dire swap a rendimento totale, futures e derivati impliciti) di società europee (compresi il Regno Unito e la Svizzera).
- Si prevede che la maggior parte delle attività del Fondo (oltre l'85%) sarà investita in società di piccole dimensioni (con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di euro al momento dell'investimento iniziale).
- Il rendimento del Fondo avrà come parametro di riferimento il rendimento netto totale dell'indice MSCI Europe Small Cap.
- In condizioni normali, il Fondo intende detenere un portafoglio diversificato, sebbene a volte il Consulente per gli investimenti possa decidere di detenere un portafoglio maggiormente concentrato, ed è possibile che una quota consistente del Fondo possa essere investita in liquidità o strumenti equivalenti.
- Il Fondo può avvalersi di contratti a termine su cambi per coprire la propria esposizione valutaria.

Raccomandazione

- Questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Come acquistare

- È possibile acquistare o vendere azioni su base giornaliera (ad eccezione dei fine settimana e delle festività). Gli ordini devono pervenire entro le ore 11.59 (ora irlandese) essere eseguiti in base alla valutazione delle ore 24.00. Ulteriori informazioni sono disponibili su www.liontrust.co.uk/How-to-invest.

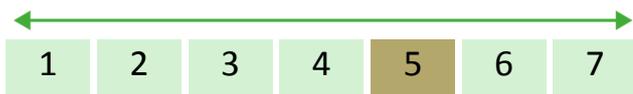
Processo di investimento

- La selezione degli investimenti del Fondo viene stabilita in base a quanto segue:
 - la filosofia del processo di investimento si basa sugli errori comunemente commessi al momento di elaborare previsioni. I gestori del Fondo ritengono che i prezzi delle azioni siano spesso distorti in quanto tendono a riflettere le previsioni dei dirigenti delle società in merito alla redditività futura, che spesso risultano inaffidabili e, a volte, completamente fuorvianti;
 - al contrario, i gestori ritengono che l'analisi storica dei flussi finanziari delle società sia una guida più affidabile in merito alla redditività futura e alla valutazione del prezzo delle azioni nel medio termine;
 - i gestori del Fondo cercano di investire in società che generano una liquidità considerevolmente maggiore rispetto a quella necessaria per sostenere la crescita prevista, ma presentano comunque valutazioni modeste relativamente a tale parametro;
 - per individuare i flussi finanziari, l'evoluzione dello stato patrimoniale e la valutazione delle società su base annuale in modo efficiente su tutti i mercati azionari, i gestori del Fondo hanno messo a punto un semplice sistema di analisi quale punto di partenza per ulteriori analisi qualitative. Questa analisi si basa su due indici dei flussi finanziari combinati in pari misura al fine di evidenziare le caratteristiche auspiccate.
- I due parametri dei flussi finanziari sono:
 - 1. i flussi finanziari in rapporto al capital;
 - 2. i flussi finanziari in rapporto alla capitalizzazione di mercato.
- Ulteriori dettagli sono reperibili nel prospetto mentre le informazioni sul processo di investimento sono disponibili su www.liontrust.co.uk.

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio minore
Di norma rendimenti
minori

Rischio maggiore
Di norma rendimenti
maggiori



- Questo indicatore sintetico di rischio e rendimento si basa su dati storici e potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.
- Non si garantisce che l'indicatore sintetico illustrato rimanga invariato ed è possibile che si modifichi nel corso del tempo.
- La categoria più bassa (1) non indica un investimento esente da rischi.
- La categoria di rischio/rendimento del Fondo è stata calcolata utilizzando la metodologia stabilita dalla Commissione europea. Si basa sulla variazione percentuale, positiva o negativa, registrata in passato dal valore del Fondo o di un fondo rappresentativo o di un indice.
- Al Fondo è stata assegnata la categoria 5 principalmente per via della sua esposizione alle società di piccole dimensioni del Regno Unito e dell'Europa.
- L'indicatore sintetico potrebbe non tenere pienamente conto dei seguenti rischi:
 - una società potrebbe fallire, riducendo di conseguenza il proprio valore nel portafoglio del Fondo;
 - le società che generano un'elevata quota di utili all'estero possono essere esposte a un rischio valutario maggiore;
 - gli investimenti esteri possono essere esposti a un rischio valutario maggiore. Tali investimenti sono valorizzati con riferimento alla propria valuta locale, che può apprezzarsi o deprezzarsi rispetto alla valuta del Fondo.
- In determinate circostanze, il Fondo può avvalersi di strumenti derivati, ma non è previsto che il loro utilizzo possa influire in misura rilevante sulla volatilità.
- Dato che il Fondo è esposto principalmente a società di piccole dimensioni, a volte potrebbero verificarsi limitazioni di liquidità, ovvero in alcune circostanze il Fondo potrebbe non essere in grado di vendere una posizione al suo pieno valore o non essere in grado di venderla affatto nel breve termine. Ciò potrebbe influenzare il rendimento e costringere il Fondo a

ritardare o sospendere i rimborsi delle proprie azioni. Inoltre, il differenziale tra il prezzo di acquisto e di vendita delle quote rifletterà la natura meno liquida delle posizioni sottostanti.

- Rischio di controparte: i contratti derivati, comprese le coperture valutarie, potrebbero essere a rischio in caso di fallimento della controparte.
- In condizioni inconsuete, il Fondo può detenere livelli più elevati di liquidità depositata presso diverse controparti creditizie (ad es. banche internazionali). Il Fondo è esposto a rischio di credito se una o più di tali controparti non è in grado di restituire la liquidità in deposito.
- Il pagamento di una commissione legata al rendimento potrebbe incentivare il Consulente per gli investimenti a effettuare investimenti più speculativi.
- Per informazioni esaustive in merito ai rischi cui è esposto il Fondo, si rimanda al prospetto, reperibile presso Liontrust (all'indirizzo indicato nella pagina a tergo) oppure online su www.liontrust.co.uk.

LIONTRUST

GF EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

Spese

- Le spese da voi pagate sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione	5,00%
Spesa di rimborso	Nessuna

- Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti	Categorie A4 Acc, B4 Acc: 2,17%
	Categoria A5 Acc: 1,67%
	Categoria A3 Acc: 1,42%
	Categoria X Acc: 1,17%

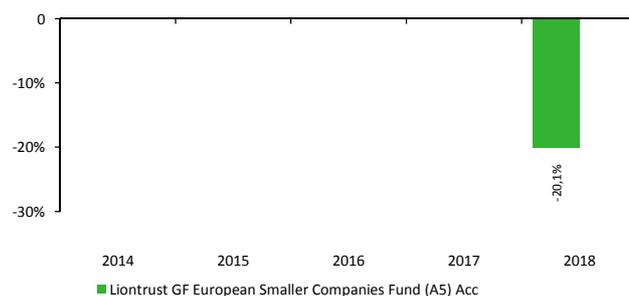
Spese prelevate dal Fondo a determinate circostanze specifiche

Commissioni legate al rendimento	La Commissione legata al rendimento per ogni Periodo di rendimento sarà pari al 10% dell'eventuale importo in ragione del quale il Valore patrimoniale netto (NAV), al netto della Commissione legata al rendimento maturata per il Fondo, supera il Valore patrimoniale netto indicizzato del Fondo l'ultimo Giorno lavorativo del Periodo di rendimento. Il Periodo di rendimento del Fondo è di 12 mesi e si conclude l'ultimo Giorno lavorativo di ogni anno civile. Nell'ultimo esercizio fiscale del Fondo, la Commissione legata al rendimento è stata pari allo 0,00% del valore della categoria di azioni.
----------------------------------	---

Risultati ottenuti nel passato

- I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione dei risultati futuri.
- I risultati ottenuti nel passato sono stati calcolati sulla base dell'ipotesi che tutti i redditi distribuibili del Fondo siano stati reinvestiti.
- Le performance passate mostrate nel grafico tengono conto di tutte le spese a eccezione delle spese di sottoscrizione e rimborso.
- Il Fondo è stato lanciato in data 01 febbraio 2017.
- La valuta di base del Fondo è il Euro.
- La categoria A5 Acc è stata lanciata in data 01 febbraio 2017.

- Le spese di sottoscrizione e rimborso** indicate rappresentano importi massimi. In taluni casi, è possibile pagare di meno – tale informazione può essere ottenuta dal consulente finanziario di fiducia o dalla piattaforma di negoziazione utilizzata, se non ci si avvale di un consulente finanziario.
- Le spese correnti** si basano sulle spese dell'anno precedente, conclusosi al 31 dicembre 2018. Tale cifra può variare da un all'altro ed esclude:
 - commissioni legate al rendimento;
 - il costo delle operazioni di portafoglio, a eccezione delle spese di sottoscrizione/rimborso, pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o vendita di azioni/unità di un altro organismo di investimento collettivo.
- Per maggiori informazioni in merito alle spese, si rimanda alla sezione "Costi e spese" del prospetto del Fondo, disponibile in formato elettronico su www.liontrust.co.uk/Literature/DownloadLiterature.



Informazioni pratiche

Gestore e autorizzazione	Il Fondo è un comparto di Liontrust Global Funds plc, una società di investimento a comparti multipli di tipo aperto a capitale variabile, con responsabilità separata tra i comparti. Il presente Fondo è autorizzato in Irlanda ed è regolamentato dalla Central Bank of Ireland. È inoltre riconosciuto in vari Stati europei compreso il Regno Unito. Ulteriori dettagli relativi alla lista dei Paesi dove il presente Fondo è registrato per la vendita sono disponibili sul nostro sito web www.liontrust.co.uk .
Depositario	Le attività del Fondo sono custodite da BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited.
Consulente per gli investimenti	Liontrust Investment Partners LLP.
Ulteriori informazioni	Copie del prospetto e delle più recenti relazioni annuali e semestrali, che rappresentano la fonte primaria di informazioni aggiuntive, sono reperibili, a titolo gratuito, presso Liontrust Investment Partners LLP, 2 Savoy Court, Londra WC2R 0EZ. Sono inoltre disponibili in formato elettronico su www.liontrust.co.uk/Literature/DownloadLiterature .
Tassazione	La legislazione fiscale irlandese può avere un impatto sulla vostra posizione fiscale personale.
Prezzi del Fondo e altre informazioni	L'ultimo prezzo pubblicato del Fondo è disponibile presso Liontrust Investment Partners LLP su www.liontrust.co.uk/Products/FundPrices o scrivendoci a 2 Savoy Court, Londra WC2R 0EZ o telefonando al numero +44 (020) 7412 1777 nel normale orario di ufficio (9.00 – 17.30). La categoria A5 EUR Acc è la categoria rappresentativa di tutte le categorie, disponibili secondo quanto indicato nel prospetto.
Diritti di effettuare operazioni di conversione tra comparti	Gli investitori possono effettuare operazioni di conversione con altri comparti di Liontrust Global Funds plc senza costi aggiuntivi. I dettagli sono reperibili nel prospetto.
Remunerazione	Le informazioni sull'attuale politica di remunerazione del Fondo, ivi compresa una descrizione di come si calcolano la remunerazione e i benefici nonché l'identità dei soggetti responsabili della concessione di remunerazione e benefici, sono disponibili su www.liontrust.co.uk . Una copia cartacea di queste informazioni è disponibile gratuitamente su richiesta presso Liontrust Investment Partners LLP, 2 Savoy Court, Londra, WC2R 0EZ.