

LIONTRUST

GF EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

DOCUMENT
D'INFORMATIONS CLÉS
POUR L'INVESTISSEUR

Ce document met à votre disposition les informations clés pour l'investisseur au sujet de ce Fonds. Il ne constitue pas un document promotionnel. Les informations sont exigées par la loi pour vous aider à comprendre la nature et les risques de l'investissement dans ce Fonds. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Liontrust GF European Smaller Companies Fund est un compartiment de Liontrust Global Funds plc. La société de gestion est Bridge Fund Management Limited. Ce document est basé sur la Classe d'actions de Accumuler A3 EUR (ISIN: IE00BYXK632), qui est la classe d'actions représentative de toutes les classes d'actions répertoriées dans ce document.

Objectif

- Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des petites sociétés européennes.

Politique

- Le Fonds est considéré comme étant géré activement par rapport à l'indice de référence dans le tableau des performances en raison du fait que les commissions de performance payables au conseiller en investissement sont calculées sur la base de la performance du Fonds par rapport à l'indice de référence. Toutefois, l'indice de référence n'est pas utilisé pour définir la composition du portefeuille du fonds et le fonds peut être entièrement investi dans des titres qui ne font pas partie de l'indice de référence.
- Le Fonds peut investir dans tous les secteurs économiques dans toutes les régions du monde, mais il entend investir principalement dans des actions et des dérivés liés à des actions (à savoir les swaps de rendement global, les contrats à terme standardisé (« futures ») et les dérivés incorporés) dans des sociétés européennes (y compris au Royaume-Uni et en Suisse).
- Il est prévu que la majorité des actifs du Fonds (plus de 85 %) soit investie dans des petites sociétés (avec une capitalisation boursière de moins de 5 milliards d'euros au moment de l'investissement initial).
- Dans des conditions normales, le Fonds a pour objectif de détenir un portefeuille diversifié. Cependant, le Conseiller en Investissements peut décider à certains moments de détenir un portefeuille plus concentré, et il est possible qu'une partie substantielle du Fonds puisse être investie en liquidités et en quasi-liquidités.
- Le Fonds peut utiliser des contrats de change à terme pour couvrir les expositions en devises du Fonds.

Recommandation

- Ce Fonds peut ne pas convenir aux investisseurs projetant de retirer leurs capitaux dans un délai de 5 ans.

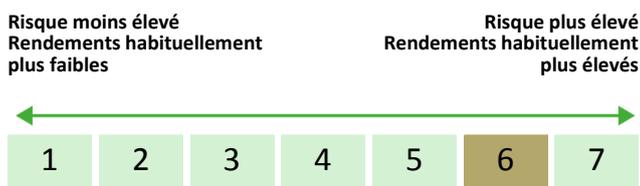
Comment procéder à l'achat

- Vous pouvez acheter ou vendre des actions tous les jours (à l'exception des week-ends ou des jours fériés bancaires). Les ordres doivent être reçus au plus tard à 11 h 59 (heure irlandaise) pour une exécution au point d'évaluation de minuit (00 h 00). De plus amples informations sont disponibles à l'adresse www.liontrust.co.uk.

Processus d'investissement

- La sélection des investissements du Fonds est déterminée selon les critères suivants :
 - la philosophie du processus d'investissement se fonde sur les erreurs commises dans la réalisation des prévisions. Les gestionnaires de fonds estiment que les cours des actions sont fréquemment déterminés de manière incorrecte car ils tendent à refléter les prévisions de rentabilité future réalisées par des gestionnaires d'entreprise qui sont souvent peu fiables et, parfois, complètement trompeuses ;
 - les gestionnaires considèrent, en revanche, que l'analyse historique des cash flows de l'entreprise constitue un guide plus fiable de la rentabilité future et de l'évaluation du cours de l'action à moyen terme ;
 - les gestionnaires de fonds cherchent à avoir en portefeuille des sociétés qui génèrent beaucoup plus de trésorerie qu'elles n'en ont besoin pour poursuivre leur croissance planifiée, bien qu'elles soient faiblement valorisées par les investisseurs en fonction de cette mesure ;
 - pour identifier efficacement les cash flows annuels, l'évolution du bilan et la valorisation des entreprises sur l'ensemble des marchés boursiers, les gestionnaires de fonds ont développé un filter simplifié servant de point de départ à une analyse qualitative plus approfondie. Ce filter d'investissement comporte deux ratios de flux de trésorerie (cash flows) qui sont regroupés à parts égales pour mettre en évidence les caractéristiques de processus qu'ils recherchent.
- Les deux mesures de cash flow sont les suivantes :
 - 1. Cash flow par rapport au capital.
 - 2. Cash flow par rapport à la capitalisation boursière.

Profil de risque et de rendement



- L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) est basé sur les données historiques et peut ne pas constituer un indicateur fiable pour évaluer le profil de risque futur du Fonds.
- Il n'est pas certain que l'indicateur synthétique de risque et de rendement mentionné demeure inchangé et il est susceptible d'évoluer dans le temps.
- La catégorie la plus basse (1) n'est pas synonyme d'un investissement sans risque.
- La catégorie de risque et de rendement du Fonds a été calculée à l'aide de la méthodologie définie par la Commission européenne. Elle est basée sur l'ampleur de l'évolution à la hausse ou à la baisse de la valeur du Fonds, ou d'un fonds représentatif ou d'un indice dans le passé.
- Le Fonds est classé 6 principalement en raison de son exposition aux actions européennes de petite capitalisation.
- L'ISRR ne tient sans doute pas pleinement compte des risques suivants :
 - qu'une entreprise peut faire faillite, ce qui réduit sa valeur au sein du Fonds;
 - les investissements à l'étranger peuvent être exposés à un risque de change plus élevé. Ils sont évalués selon leur devise locale, qui peut fluctuer à la hausse ou à la baisse par rapport à la devise du Fonds.
- Ce Fonds peut avoir un portefeuille condensé, c'est-à-dire détenir un nombre limité d'investissements. Si l'un de ces investissements perd de sa valeur, cela peut avoir un impact plus important sur la valeur du Fonds que s'il détenait un plus grand nombre d'investissements.
- Le Fonds peut, dans certaines circonstances, avoir recours à des instruments dérivés, mais il n'est pas prévu que leur utilisation affecte de manière significative la volatilité. Les instruments dérivés sont utilisés pour se protéger contre les fluctuations des devises, du crédit et des taux d'intérêt, ou encore à des fins d'investissement. Il y a un risque de pertes sur les positions en instruments dérivés ou de défaut des contreparties lors des transactions. L'utilisation d'instruments dérivés peut créer un effet de levier ou un effet de levier financier entraînant une volatilité ou des fluctuations potentiellement plus importantes de la valeur liquidative du Fonds. Une

variation relativement faible de la valeur de l'investissement sous-jacent d'un produit dérivé peut avoir un impact plus important, positif ou négatif, sur la valeur d'un fonds que si l'investissement sous-jacent était détenu à la place. L'utilisation de contrats dérivés peut nous aider à contrôler la volatilité des fonds à la fois sur les marchés à la hausse et à la baisse en nous couvrant contre le marché en général.

- Le Fonds étant principalement exposé à de plus petites entreprises, des contraintes de liquidité peuvent se présenter de temps à autre. Dans certaines circonstances, le Fonds peut ainsi ne pas être en mesure de vendre une position pour sa pleine valeur ou du tout à court terme. Cela peut affecter la performance et pourrait amener le Fonds à reporter ou suspendre les rachats de ses actions. En outre, l'écart entre le prix d'achat et de vente des actions reflètera la nature moins liquide des positions sous-jacentes.
- Le Fonds offre des catégories d'actions couvertes et non couvertes. Les catégories d'actions couvertes utilisent des contrats de change à terme pour protéger les rendements dans la devise de référence du Fonds.
- En dehors des conditions normales, le Fonds peut détenir des niveaux plus élevés de liquidités qui peuvent être déposées auprès de plusieurs contreparties de crédit (ex. banques internationales). Un risque de crédit survient si une ou plusieurs de ces contreparties ne sont pas en mesure de restituer les liquidités déposées.
- Risque de contrepartie : tout contrat dérivé, y compris les opérations de couverture de change, peut être exposé à un risque si la contrepartie fait défaut.
- Le paiement d'une commission de performance peut inciter le conseiller en investissement à effectuer des investissements plus spéculatifs.
- Risque ESG (environnemental, social et de gouvernance) : il peut y avoir des limites à la disponibilité, à l'exhaustivité ou à l'exactitude des informations relatives aux facteurs ESG provenant de fournisseurs tiers, ou des incohérences dans la prise en compte des facteurs ESG entre différents fournisseurs de données tiers, compte tenu de la nature évolutive de ces facteurs.
- Pour plus de détails sur les risques auxquels le Fonds est exposé, veuillez consulter le prospectus qui peut être obtenu auprès de Liontrust (adresse au verso) ou en ligne à l'adresse www.liontrust.co.uk.

LIONTRUST

GF EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

Frais relatifs à ce Fonds

- Les frais prélevés servent à couvrir les coûts de fonctionnement du Fonds, dont ses coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	5,00%
Frais de sortie	Aucune

- Ceci représente le pourcentage maximal pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi.

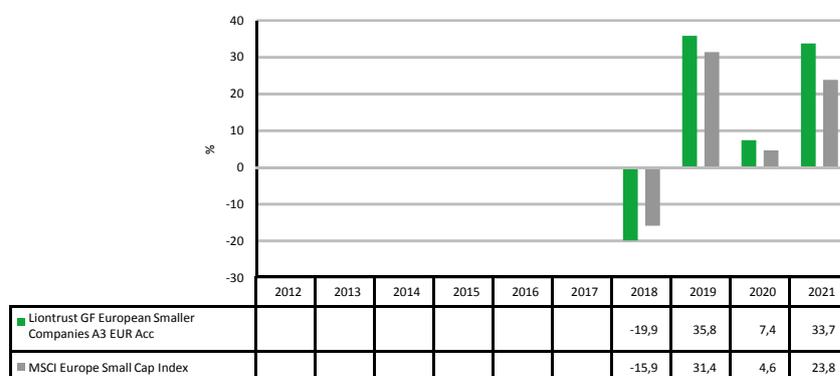
Frais prélevés par le Fonds sur l'année	
Frais courants	Classe A3 EUR Acc: 0,95%
	Classe X Acc: 0,70%

Frais prélevés par le Fonds dans certaines circonstances particulières

Commission de performance	La commission de performance pour chaque période de performance sera égale à 10 % du montant, le cas échéant, par lequel la valeur nette d'inventaire avant comptabilisation de la commission de performance du Fonds dépasse la valeur nette d'inventaire indexée du Fonds au dernier jour ouvré de la période de performance. La période de performance du Fonds est de 12 mois prenant fin au dernier jour ouvré de chaque année calendaire. Au cours du dernier exercice du fonds, les commissions de performance variaient de 0,00 % à 1,02 % selon la catégorie d'actions.
---------------------------	--

Performances passées

- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Il a été calculé sur la base du fait que tout revenu distribuable du Fonds a été réinvesti. Les performances passées indiquées dans le graphique tiennent compte de tous les frais, à l'exception des frais d'entrée et de sortie.
- La date de lancement du fonds est 01 février 2017.
- La date de lancement de la classe A3 EUR Acc est le 01 février 2017.
- La devise de base du Fonds est le l'euro.



Informations pratiques

Gestionnaire et agrément	Ce Fonds est un compartiment de Liontrust Global Funds plc, une société d'investissement à compartiment à capital variable et à responsabilité distincte entre les compartiments. Bridge Fund Management Limited est autorisé en Irlande et réglementé par la Banque centrale d'Irlande. Le Fonds est également reconnu dans plusieurs États membres de l'UE et au Royaume-Uni. De plus amples informations concernant la liste des pays où ce fonds est autorisé à la vente peuvent être obtenues sur demande auprès de Liontrust Investment Partners LLP, 2 Savoy Court, London, WC2R 0EZ.
Dépositaire	La conservation des actifs du Fonds est réalisée par The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch.
Conseiller en Investissements	Liontrust Investment Partners LLP.
Informations complémentaires	Des informations pour les investisseurs suisses Pour les parties intéressées, l'acte constitutif et les statuts, le prospectus, le document d'informations clés pour l'investisseur ainsi que les rapports annuels et, le cas échéant, les rapports semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant et agent payeur en Suisse : RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich. Des exemplaires du prospectus, de l'acte constitutif et des statuts de la société, de la réglementation OPCVM et de la réglementation OPCVM de la banque centrale, des contrats importants et des derniers rapports annuels et semestriels sont disponibles sans frais, auprès de Liontrust Global Funds Plc. Ces documents sont également disponibles au format électronique à l'adresse www.liontrust.co.uk .
Fiscalité	La législation fiscale irlandaise peut avoir un impact sur votre situation fiscale personnelle.
Cours du Fonds et autres informations	Le dernier cours publié pour le Fonds est disponible auprès de Liontrust Investment Partners LLP à l'adresse www.liontrust.co.uk , ou en nous écrivant à l'adresse 2 Savoy Court, London WC2R 0EZ, Royaume-Uni, ou en appelant le +44 (0)20 7412 1777 pendant les heures ouvrables (09 h 00 – 17 h 30). La Classe A3 EUR Acc est la classe d'actions représentative de toutes les classes d'actions listées dans ce document, qui sont disponibles comme décrit dans le prospectus.
Droits de Conversion entre Compartiments	Les investisseurs peuvent effectuer gratuitement la conversion vers d'autres compartiments de Liontrust Global Funds plc. Des informations détaillées sont disponibles dans le prospectus.
Rémunération	Les détails de la politique de rémunération actualisée de la société de gestion sont publiés en ligne à l'adresse https://bridgeconsulting.ie/management-company-services ; cela comprend la description de la manière dont la rémunération et les avantages sont attribués aux employés et des informations sur le comité de rémunération. La société de gestion fournit gratuitement une copie papier sur demande.