

# LIONTRUST

## GF EUROPEAN STRATEGIC EQUITY 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 Strategic Equity Fund es un subfondo de Liontrust Global Funds plc. Este documento corresponde a la clase de acciones de capitalización A4 EUR (ISIN: IE00BLG2W007), que es la clase de acciones representativa de todas las clases de acciones enumeradas en este documento.

### Objetivo

- El Fondo trata de conseguir una rentabilidad absoluta positiva (superior a cero) a largo plazo con posiciones largas, sintéticas largas y sintéticas cortas, principalmente en valores de renta variable y derivados relacionados de Europa.

### Política

- Se considera que el Fondo se gestiona activamente en referencia con los índices de referencia de la tabla de rendimiento en virtud de que utiliza los índices de referencia para fines de comparación del rendimiento. Los índices de referencia no se utilizan 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 cualquier lugar del mundo, pero lo hará principalmente en empresas europeas, sea de forma directa o a través de derivados.
- El Fondo puede utilizar instrumentos financieros derivados con fines de inversión y para una gestión eficiente de la cartera (incluida la cobertura). El Fondo asumirá posiciones largas y cortas en derivados, lo que significará que la exposición bruta del Fondo será, normalmente, superior al 100 % del valor liquidativo del Fondo.
- El asesor de inversiones modificará la proporción de exposiciones largas y cortas en el Fondo dependiendo de la confianza que tenga en la capacidad del proceso de inversión para generar rendimientos de las posiciones cortas.
- Cuando puedan encontrarse suficientes oportunidades cortas, el Fondo tendrá una ponderación aproximadamente igual en posiciones largas y cortas. En otros momentos, el Fondo tendrá una posición larga neta, es decir, más posiciones largas que cortas en el Fondo.
- Cuando las inversiones se mantengan en una divisa distinta de la divisa base, la exposición al riesgo de divisas se podrá reducir mediante operaciones de cobertura.
- El Fondo apunta a ofrecer una rentabilidad absoluta positiva en cualquier condición de mercado a medio-largo plazo.
- Los ingresos de las inversiones del Fondo se reinvierten.
- El fondo dispone de clases de participaciones cubiertas y no cubiertas. Las clases de participaciones cubiertas recurren a contratos de cambio a plazo para proteger la rentabilidad en la moneda de referencia del fondo.

### 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).

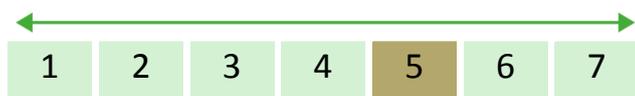
### Proceso de inversión

- El Fondo se centra en los flujos de efectivo históricos que generan e invierten las empresas para respaldar su crecimiento de beneficios previsto. Dado que las previsiones suelen ser poco fiables, la escala del efectivo invertido para respaldar las previsiones es la clave.
- El Fondo trata de poseer empresas que generan mucho más efectivo del que necesitan para mantener su crecimiento previsto, pero que a la vez están infravaloradas por los inversores en ese sentido. Venden posiciones cortas y caras, tienen dificultades para generar efectivo y están dirigidas por un equipo que invierte mucho en el crecimiento futuro.
- 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:
  - el flujo de efectivo en relación con el capital, y
  - 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 de riesgo y remuneración sintético (IRRS) 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 IRRS 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 valor más alto entre la volatilidad anualizada histórica real y la volatilidad anualizada traducida del Fondo en función del límite de Valor en riesgo interno.
- El Fondo se encuentra en la categoría 5 principalmente por su exposición a empresas de Reino Unido y Europa.
- El IRRS puede no tener en cuenta por completo los siguientes riesgos:
  - que una empresa puede entrar en quiebra, lo que reduciría su valor en el Fondo;
  - una empresa con ganancias elevadas en el extranjero puede implicar un mayor riesgo de cambio de divisas;
  - las inversiones en el extranjero pueden conllevar un riesgo de divisas más elevado. Se valoran en función de su divisa local, que podría aumentar o disminuir su valor en comparación con la divisa del Fondo.
- El Fondo cuenta con clases de unidades disponibles tanto Cubiertas como No Cubiertas. Las clases de unidades Cubiertas utilizan contratos de cambio

a plazo para proteger los retornos de la moneda base del Fondo.

- El Fondo podrá invertir en derivados. El uso de derivados puede dar lugar a apalancamiento, lo que resultaría en una mayor volatilidad o en fluctuaciones en el valor liquidativo del Fondo. Un movimiento relativamente pequeño en el valor de una inversión subyacente de un derivado puede tener un impacto mucho mayor, positivo o negativo, en el valor de un fondo que si se hubiera poseído la inversión subyacente. El uso de contratos de derivados puede ayudarnos a controlar la volatilidad del Fondo en mercados al alza y a la baja, mediante la cobertura de los movimientos generales del mercado.
- Riesgo de contraparte: cualquier contrato de derivados, incluida la cobertura del cambio de divisas, puede conllevar un riesgo en caso de incumplimiento de la contraparte.
- La política de inversión puede requerir que el Fondo mantenga altos niveles de efectivo depositado en diversos bancos internacionales. El riesgo de crédito surge si uno o más bancos no pueden devolver el efectivo depositado.
- El pago de una comisión de rentabilidad puede ser un incentivo para que el asesor de inversiones opte por inversiones más especulativas.
- Para ver todos los detalles sobre los riesgos del Fondo, consulte el folleto que puede obtener de Liontrust (dirección al dorso) o en [www.liontrust.co.uk](http://www.liontrust.co.uk).

# LIONTRUST

## GF EUROPEAN STRATEGIC EQUITY 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

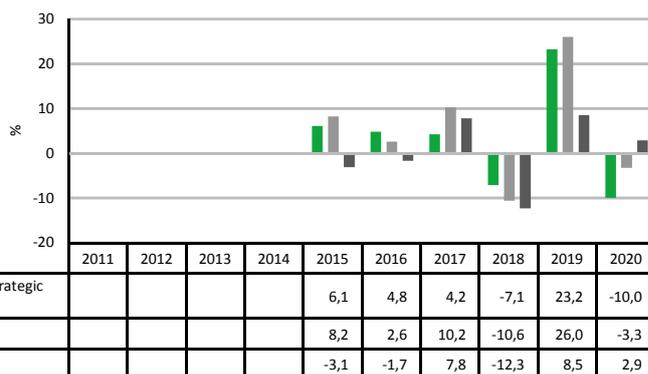
Gastos corrientes	Clases A3 Acc, B3 Acc, C3 Acc: 1,25%
	Clases A4 Acc, C4 Acc: 1,75%

#### Gastos detrados del Fondo en condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	Se calcula y devenga una comisión de rendimiento del 20% en cada momento de valoración. El pago está sujeto a que el valor liquidativo del Fondo exceda un Valor Liquidativo Previo Ajustado, que es una máxima marca de agua ajustada por cualquier nueva suscripción o reembolso y un valor de corte del 1% por trimestre natural. No se pagará ninguna Comisión de Rendimiento con respecto a una clase de Fondo en ningún Período de Rendimiento a menos que dicha clase haya recuperado cualquier rendimiento inferior acumulado de los Períodos de Rendimiento anteriores. Las tarifas de rendimiento solo se pagan por la diferencia positiva entre el NAV y el Valor Liquidativo Previo Ajustado. En el último ejercicio financiero del Fondo, la comisión de rentabilidad fue del 0,00%. Las comisiones de rendimiento pagadas representan la comisión de rendimiento real cobrada para el año que finaliza el 31/12/2020 como porcentaje del valor liquidativo promedio ponderado de la clase de acciones para el mismo período.
--------------------------	--

### 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 distribuido del Fondo. El rendimiento anterior que se muestra en el gráfico tiene en cuenta todos los cargos, excepto los cargos de entrada y salida.
- El Fondo comenzó a funcionar el 15 febrero 2012.
- La clase de acciones A4 Acc comenzó a funcionar el 25 abril 2014.
- 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, Londres, 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 A4 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.