

# LIONTRUST

## GF SPECIAL SITUATIONS 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 Special Situations Fund es un subfondo de Liontrust Global Funds plc. La Sociedad gestora es Bridge Fund Management Limited. Este documento corresponde a la clase de acciones de capitalización C3 GBP (ISIN: IE00B8CL0730), 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 valores de renta variable de Reino Unido con el proceso de inversión de Ventaja económica (Economic Advantage).

### 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 invierte al menos un 80 % en empresas que cotizan en las bolsas de valores de Reino Unido e Irlanda.
- El Fondo no está limitado en lo que se refiere a escoger sus inversiones por el tamaño o el sector de las empresas.
- Los ingresos de las inversiones del Fondo podrán ser distribuidos o reinvertidos en el Fondo, dependiendo de si usted escoge una clase de capitalización o de distribución.

### 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 del mediodía (12:00 horas). Se pueden encontrar más detalles en [www.liontrust.co.uk](http://www.liontrust.co.uk).

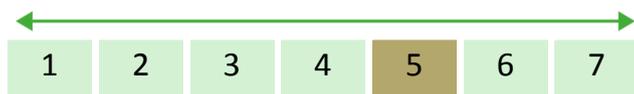
### Proceso de inversión

- El Fondo puede invertir en cualquier empresa de Reino Unido e Irlanda independientemente de su tamaño o sector, permitiendo a los gestores encontrar las mejores oportunidades estén donde estén en el mercado de valores de Reino Unido.
- Un principio fundamental de los mercados competitivos es que los beneficios retornen a la media. Los gestores del fondo creen que el secreto para conseguir inversiones de éxito es identificar a las pocas empresas que tengan una Ventaja económica duradera que les permita desafiar este principio y mantener un nivel de rentabilidad por encima de la media mucho más tiempo de lo previsto. Esto sorprende al mercado y puede permitir conseguir una fuerte apreciación del precio de las acciones.
- La Ventaja económica es el conjunto de características distintivas de una empresa que los competidores no pueden reproducir con facilidad por más que hayan por más que hayan entendido los beneficios derivados de esas características.
- Según la experiencia de los gestores del fondo, las características que a los competidores les cuesta más replicar son tres tipos de activos intangibles: la propiedad intelectual, los fuertes canales de distribución y los negocios muy recurrentes.
- El Fondo mide el universo de empresas con Ventaja económica según la apreciación del mercado del crecimiento potencial de sus ganancias. Las empresas infravaloradas tienen mayor potencial de crecimiento del precio de sus acciones.
- Todas las empresas más pequeñas mantenidas en los fondos Economic Advantage tienen al menos el 3% de su capital en manos de la alta dirección y los miembros del consejo de administración. Las empresas también se someten a evaluación para determinar la propiedad de los empleados por debajo de la alta dirección y el consejo de administración; también se monitorizan los cambios en la propiedad del capital.

## 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 5 principalmente por su exposición a valores británicos.
- 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.
- 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.
- El Fondo puede encontrar limitaciones ocasionales de liquidez. El diferencial entre el precio al que usted compra y vende acciones reflejará la naturaleza menos líquida de las posiciones subyacentes.
- El Fondo puede invertir en empresas que cotizan en el Mercado de Inversiones Alternativas (AIM), que es principalmente para empresas emergentes o pequeñas. Las reglas son menos exigentes que para las de la cotización oficial de la Bolsa de Londres y, por lo tanto, las empresas que cotizan en el AIM pueden presentar un mayor riesgo

que aquellas.

- El Fondo invertirá en empresas pequeñas y puede colocar una porción reducida (menos del 10%) del Fondo en títulos no cotizados. 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.
- 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.
- 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 SPECIAL SITUATIONS 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

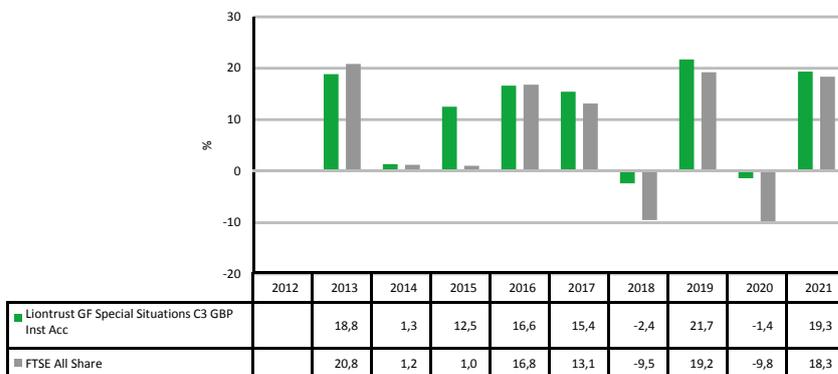
Gastos corrientes	Clases A1 EUR Acc, A2 EUR Acc, C1 GBP Acc: 1,95%
	Clases A3 EUR Acc, A5 EUR Acc, C3 GBP Acc: 0,95%
	Clases C6 GBP Inc, C7 GBP Acc: 0,83%

#### Gastos detrados del Fondo en condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	Ninguno
--------------------------	---------

### 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 08 noviembre 2012.
- La fecha de inicio de la clase de acciones C3 GBP Acc es el 08 noviembre 2012.
- La divisa base del Fondo es la libra esterlina.



### Información práctica

<b>Gestión y autorización</b>	Este Fondo es un subfondo de Liontrust Global Funds plc, una sociedad abierta de inversión de tipo paraguas de capital variable y responsabilidad segregada entre subfondos. Bridge Fund Management Limited está autorizada en Irlanda y está regulada por el Banco Central de Irlanda. El Fondo también está reconocido en varios estados de la UE y en el Reino Unido. Se puede solicitar información adicional sobre la lista de países donde este Fondo está registrado para la venta a Liontrust Investment Partners LLP, 2 Savoy Court, London, WC2R 0EZ.
<b>Depositario</b>	La custodia de los activos del Fondo está cargo de The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch.
<b>Asesor de inversiones</b>	Liontrust Investment Partners LLP.
<b>Más información</b>	<b>Información para inversores suizos</b> Para las partes interesadas, el Memorandum y los Estatutos de constitución, 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> .
<b>Fiscalidad</b>	La legislación tributaria de Irlanda puede incidir en su situación tributaria personal.
<b>Precios del Fondo y otra información</b>	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 C3 GBP 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.
<b>Derechos de canje entre subfondos</b>	Los inversores podrán hacer cambios a otros subfondos de Liontrust Global Funds plc de forma gratuita. Puede encontrar más información en el folleto.
<b>Remuneración</b>	Los detalles de la política actualizada de remuneración de la Sociedad gestora se publican en línea en <a href="https://bridgeconsulting.ie/management-company-services">https://bridgeconsulting.ie/management-company-services</a> e incluyen la descripción de cómo se conceden la remuneración y los beneficios para los empleados, así como información sobre el comité de remuneraciones. La Sociedad gestora proporciona una copia impresa de forma gratuita bajo petición.