



VEREINFACHTER VERKAUFSPROSPEKT

Liontrust Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“)

Liontrust Pan European Fund, Liontrust Asia Fund, Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund, Liontrust Asia Absolute Return Fund und Liontrust European Absolute Alpha Fund (die „Fonds“ und jeweils ein „Fonds“)

31. Januar 2012

Dieser vereinfachte Verkaufsprospekt enthält die wichtigsten Informationen zu der Gesellschaft, die eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ist und am 20. Juni 2008 gemäß den Companies Acts (Kapitalgesellschaftsgesetze) von 1963 bis 2009 mit der Registrierungsnummer 459084 mit beschränkter Haftung in Irland gegründet wurde. Die Gesellschaft ist als Organismus für die gemeinsame Anlage in übertragbare Wertpapiere gemäß den Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für die gemeinsame Anlage in übertragbare Wertpapiere) von 2011 (S.I. Nummer 352 von 2011) in der jeweiligen Fassung zugelassen. Sie wurde am 7. August 2008 zugelassen und wird von der Central Bank of Ireland (irische Zentralbank) beaufsichtigt. Die Gesellschaft verfügt über fünf Fonds: den Liontrust Pan European Fund, den Liontrust Asia Fund, den Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund, den Liontrust Asia Absolute Return Fund den Liontrust European Absolute Alpha Fund.

Potenziellen Anlegern wird geraten, den vollständigen Verkaufsprospekt und seine Nachträge vom 1. Februar 2012 (der „Verkaufsprospekt“) zu lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Die Rechte und Pflichten des Anlegers sowie die rechtliche Beziehung mit der Gesellschaft sind im vollständigen Verkaufsprospekt dargelegt.

Die Basiswährung des Liontrust Pan European Fund ist der Euro.

Die Basiswährung des Liontrust Asia Fund ist der US-Dollar.

Die Basiswährung des Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund ist der US-Dollar.

Die Basiswährung des Liontrust Asia Absolute Return Fund ist der US-Dollar.

Die Basiswährung des Liontrust European Absolute Alpha Fund ist der Euro.

| | |
|---------------------------|--|
| Fondsschließungen: | Der Liontrust Asia Absolute Return Fund wurde am 11 November 2011 geschlossen und steht zur Zeichnung nicht mehr zur Verfügung |
| Anlageziele: | <p>Liontrust Pan European Fund – Das Anlageziel des Fonds ist langfristiger Kapitalzuwachs und die Outperformance der den Nettoertrag beinhaltenden Variante des Morgan Stanley Capital International Pan-Euro Index (der „Index“), zu dem unten weitere Einzelheiten angegeben sind.</p> <p>Liontrust Asia Fund – Das Anlageziel des Fonds ist langfristiger Kapitalzuwachs durch Anlagen in asiatischen Märkten.</p> <p>Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund – Das Anlageziel des Fonds ist es, durch Anlagen in Schwellenmärkte Kapitalzuwachs zu erreichen.</p> <p>Liontrust Asia Absolute Return Fund – Der Fonds fährt durch die Anlage in asiatische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere und Derivate eine Absolute-Return-Strategie. Um ein Engagement in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere zu erlangen und um die erreichten absoluten Renditen zu schützen und zu steigern, kommen Derivate zum Einsatz.</p> <p>Liontrust European Absolute Alpha Fund – Anlageziel des Fonds ist es, für die Anleger absolute positive Erträge zu erzielen. Dies geschieht durch ein Anlageportfolio, das in erster Linie aus Beteiligungstiteln und aus auf Aktien basierenden Derivaten besteht, wie z.B. vollbesicherte synthetische Total-Return--Swaps auf europäische Unternehmen. Es ist beabsichtigt, dass durch die weitgehend marktneutrale Long-Short-Strategie mit begrenzten Netto-/Brutto- und Beta-Engagements ein positiver absoluter Ertrag unter allen Marktbedingungen erzielt werden kann. Der Fonds hat keinen europäischen Aktienindex als Benchmark.</p> |
| Anlagepolitik: | Liontrust Pan European Fund – Der Fonds wird danach streben, sein Anlageziel durch |

Anlagen in ein schwerpunktmäßiges Portfolio aus notierten Aktienanlagen und Derivaten von Unternehmen zu erreichen, die in einem paneuropäischen Land (einschließlich GB, die Schweiz, EWR, Osteuropa und Russland) eingetragen sind, oder in Unternehmen, die einen wesentlichen Anteil ihrer Vermögenswerte oder Interessen innerhalb Europas haben. Die Anlagen werden nicht auf eine bestimmte Branche beschränkt sein oder einen länderspezifischen Schwerpunkt aufweisen. Obgleich der Fonds vornehmlich in europäische Aktienpapiere investieren wird, kann er auch in notierte Aktien anlegen, die an anderen anerkannten Börsen notiert sind, die in diesem Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Es dürfen maximal 10% des Nettovermögens des Fonds in Aktien investiert werden, die an russischen Börsen notiert sind bzw. gehandelt werden (d.h. MICEX und RTS). Der Anlageberater wird danach streben, das Kursverlustrisiko aktiv durch den Einsatz von Short-Positionen über Aktienderivate und Indexoptionen sowie Futures zu steuern und gelegentlich können Barmittel oder bargeldäquivalente Vermögenswerte gehalten werden.

Der Index ist ein anerkannter Vergleichsindex der europäischen Aktienmärkte. Es handelt sich dabei um einen um den Streubesitz bereinigten Marktkapitalisierungsindex, der in Euro berechnet wird. Der MSCI Pan-Euro Index ist eine Komponente des MSCI Europe Index, dem führenden europäischen Vergleichsindex, der von institutionellen Anlegern verwendet wird, und die den Nettoertrag beinhaltende Variante des Index ist der Index mit wieder angelegtem Ertrag. Der MSCI Pan-Euro Index ist so aufgebaut, dass er den MSCI Europe Index weitgehend nachbildet, und wurde als Grundlage für Derivatekontrakte, börsengehandelte Fonds sowie sonstige auf einem Index basierte Anlageprodukte eingerichtet. Das Auflegungsdatum des MSCI Pan-Euro Index ist der 31. Dezember 1998, und er umfasst große und liquide Wertpapiere mit dem Ziel, 90% der Kapitalisierung des MSCI Europe Index zu erfassen.

Obwohl der Schwerpunkt der Fondsanlagen auf Aktien liegt, kann der Fonds auch in aktienähnliche Wertpapiere anlegen, insbesondere auch in Vorzugsaktien, Wandelanleihen oder Anleihen. Die Anlage in Anleihen bezieht sich auf Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, fest- oder variabel verzinsliche Anleihen mit oder ohne Rating (bis zu 10% auf Anleihen ohne Rating). Ferner kann der Fonds versuchen, seine Anlagepolitik durch Anlagen in oder mit Bezug auf börsengehandelte Fonds und sonstige Fonds zu erzielen, um Engagements in Aktien zu erhalten, und durch den Einsatz von Derivaten und sonstigen Instrumenten im Einklang mit den Anforderungen der Zentralbank. Die im Fonds zulässigen derivativen Instrumente sind im Detail im Verkaufsprospekt unter der Überschrift „DIE GESELLSCHAFT – Derivative Instrumente und Techniken“ beschrieben. Der Fonds kann Derivate für das effiziente Portfoliomanagement, zu Absicherungszwecken oder für Anlage-Spekulationszwecke einsetzen.

Mit der Ausnahme von erlaubten Anlagen in nicht notierten Wertpapieren oder in Titeln offener kollektiver Anlageprogramme ist die Anlage des Fonds auf anerkannte Börsen beschränkt, die gelegentlich im Verkaufsprospekt unter „ANERKANNTE BÖRSEN“ aufgelistet sind.

Liontrust Asia Fund – Der Fonds wird danach streben, sein Anlageziel durch Anlagen in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren (wie nachstehend beschrieben) zu erreichen; dazu gehören auch Derivate von Unternehmen, die in Asien, ohne Japan, notiert sind. Zusätzlich besteht die Möglichkeit für Anlagen im Nahen Osten und Australasien. Die Anlagen werden nicht auf eine bestimmte Branche beschränkt sein oder einen länderspezifischen Schwerpunkt aufweisen.

Der Anlageberater kann auch Anlagen in Wertpapieren tätigen (die nicht-asiatische Wertpapiere beinhalten können), die in anderen Ländern und Regionen weltweit an anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden, sofern er dies als die beste Chance erachtet, Zugang zu Anlagethemen zu erlangen, die mit Anlagen in den Kernmärkten übereinstimmen. Der Unter-Anlageberater wird das Kursverlustrisiko aktiv durch den Einsatz von Short-Positionen über Aktienderivate und Indexoptionen und Futures steuern, und gelegentlich können Barmittel oder bargeldäquivalente Vermögenswerte gehalten werden.

Der Fonds setzt es sich ferner zum Ziel, die den Nettoertrag beinhaltende Variante des MSCI All Country Asia ex-Japan Index (der „Index“) zu übertreffen. Der Index ist ein um den Streubesitz bereinigter marktkapitalisierungsgewichteter Index, der die Performance des Aktienmarktes in Asien, ohne Japan, messen soll. Der Index besteht derzeit aus den folgenden 11 Industrie- und Schwellenländern: China, Hongkong, Indien, Indonesien, Korea, Malaysia,

Pakistan, Philippinen, Singapur, Taiwan und Thailand.

Obwohl der Schwerpunkt der Anlagen auf Aktien liegt, kann der Fonds auch in aktienähnliche Wertpapiere anlegen, insbesondere auch in Vorzugsaktien, Wandelanleihen oder Anleihen. Die Anlage in Anleihen bezieht sich auf Unternehmens- und Staatsanleihen, fest- oder variabel verzinsliche Anleihen mit oder ohne Rating (bis zu 10% auf Anleihen ohne Rating). Ferner kann der Fonds versuchen, seine Anlagepolitik durch Anlagen in oder mit Bezug auf börsengehandelte Fonds und sonstige Fonds zu erzielen, um Engagements in Aktien zu erhalten, und durch den Einsatz von Derivaten und sonstigen Instrumenten im Einklang mit den Anforderungen der Zentralbank. Die im Fonds zulässigen derivative Instrumente sind im Detail im Verkaufsprospekt unter der Überschrift „DIE GESELLSCHAFT – Derivative Instrumente und Techniken“ beschrieben. Der Fonds kann Derivate für das effiziente Portfoliomanagement, zu Absicherungszwecken oder für Anlage-/Spekulationszwecke einsetzen.

Mit der Ausnahme von erlaubten Anlagen in nicht notierten Wertpapieren oder in Titeln offener kollektiver Anlageprogramme ist die Anlage des Fonds auf anerkannte Börsen beschränkt, die gelegentlich im Verkaufsprospekt unter „ANERKANNTE BÖRSEN“ aufgelistet sind.

Liontrust Emerging Absolute Return Fund – Der Fonds ist bestrebt, sein Anlageziel durch die Anlage in Aktienwerte und aktienbezogene Wertpapiere (siehe nachfolgende Beschreibung) zu erreichen, einschließlich von Derivaten von Unternehmen, die in Schwellenmärkten, insbesondere Asien, Lateinamerika, Mitteleuropa, Russland, dem Nahen Osten, der Türkei und Afrika, notiert sind. Anlagen werden nicht auf eine bestimmte Industrie oder einen Länderfokus beschränkt. Bis zu 10% des Nettovermögens des Fonds kann in Aktien angelegt werden, die an russischen Börsen notiert sind oder gehandelt werden (z. B. MICEX und RTS).

Der Anlageberater kann außerdem Anlagen in Wertpapiere vornehmen, die in anderen Ländern und Regionen außerhalb von Schwellenmärkten an anerkannten Börsen weltweit gehandelt werden. Außerdem können Anlagen in Aktienpapieren von Unternehmen erfolgen, die einen erheblichen Anteil ihrer wirtschaftlichen Interessen oder Aktivitäten in aufstrebenden Märkten haben, und die in anerkannten Börsen außerhalb aufstrebender Märkte notieren oder gehandelt werden. Der Fonds wird das Abwärtsrisiko durch die Verwendung von Short-Positionen mittels Aktienderivaten und Indexoptionen und Futures aktiv handhaben; ein erheblicher Teil des Fondsvermögens kann in Barmitteln und Barmitteläquivalenten gehalten werden. Zu den derivativen Instrumenten, die der Fonds einsetzen kann, gehören Differenzkontrakte, Swaps, Futures, Terminkontrakte und Optionen, die für das wirksame Portfoliomanagement, die Absicherung oder für Anlage- oder Spekulationszwecke verwendet werden können. Das zugrunde liegende Engagement der Derivate wird je nach Zweckmäßigkeit in Aktien, kollektiven Anlageprogrammen, Geldmarktinstrumenten sowie Wechselkursen und Devisen sein. Eine Beschreibung dieser Instrumente und die wirtschaftlichen Zwecke, für die sie benutzt werden, sind im Prospekt unter der Überschrift „Anlageziele“ – „Weitere Einzelheiten zum Einsatz derivativer Finanzinstrumente“ enthalten. Durch den Einsatz von Derivaten kann sich die Volatilität erhöhen, wobei angestrebt wird, dass sich die Volatilität nicht erheblich von dem Teilfonds unterscheidet, der die Basiswerte hält. Der Fonds kann durch die Verwendung von Derivaten Fremdmittel einsetzen, sofern diese Fremdmittel des Fonds durch die Verwendung von Derivaten nicht 100% des Nettoinventarwerts übersteigen.

Der Fonds ist bestrebt, für Anleger absolute Renditen zu erzielen, was bedeutet, dass sie nicht im Vergleich zu einem Index verwaltet werden.

Obwohl der Schwerpunkt der Fondsanlagen auf Aktien liegt, kann der Fonds auch in Wertpapiere mit einem Fokus auf Schwellenmärkte anlegen, insbesondere in Vorzugsaktien, Wandelanleihen oder Anleihen. Jegliche Anlage in Anleihen bezieht sich auf Staats- und Unternehmensanleihen, fest- oder variable verzinsliche Anleihen mit oder ohne Rating (bis zu 10% auf Anleihen ohne Rating). Ferner kann der Fonds versuchen, seine Anlagepolitik durch Anlagen in oder mit Bezug auf börsengehandelte Fonds und sonstige Fonds zu erzielen, um Engagements in Aktien zu erhalten, und, wie oben beschrieben, durch den Einsatz von Derivaten im Einklang mit den Anforderungen der Zentralbank.

Mit der Ausnahme von erlaubten Anlagen in nicht notierten Wertpapieren oder in Titeln offener kollektiver Anlageprogramme ist die Anlage des Fonds auf anerkannte Börsen

beschränkt, die gelegentlich im Prospekt unter „ANERKANNTEN BÖRSEN“ aufgelistet sind.

Liontrust Asia Absolute Return Fund – Der Fonds ist bestrebt, sein Anlageziel durch Anlagen in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (insbesondere Vorzugsaktien, Wandelanleihen und Anleihen wie nachstehend beschrieben) von Unternehmen, die in Asien, aber nicht in Japan, notiert sind, und zwar mittels direkter Anlage oder über Derivate. Zusätzlich besteht die Möglichkeit für Anlagen im Nahen Osten und Australasien. Die Anlagen werden nicht auf eine bestimmte Branche beschränkt sein oder einen länderspezifischen Schwerpunkt aufweisen; auch in aufstrebende Volkswirtschaften kann investiert werden. Der Anlageberater kann außerdem Anlagen in Wertpapiere vornehmen, die in Ländern oder Regionen außerhalb Asiens, Australasiens oder dem Mittleren Osten an anerkannten Börsen weltweit notiert sind oder gehandelt werden, beispielsweise in Aktienwerte von Unternehmen mit einem erheblichen Anteil ihrer wirtschaftlichen Interessen und Tätigkeiten in Asien oder um die Anlageszenarien dieser Länder zu reflektieren.

Um Engagements in Aktien und aktienähnlichen Titel zu erhalten und die erreichte absolute Rendite abzusichern und sie zu erhöhen, wird der Anlageberater durch den Einsatz von Derivaten Leerverkaufspositionen eingehen. Der Fonds kann ein Downside Risk durch die Verwendung von Short-Positionen mittels Aktienderivaten und Indexoptionen aktiv handhaben; von Zeit zu Zeit kann ein wesentlicher Anteil des Fondsvermögens in Barmitteln oder Barmitteläquivalenten gehalten werden. Zu den derivativen Instrumenten, die der Fonds einsetzen kann, gehören Differenzkontrakte, Swaps, Futures, Terminkontrakte und Optionen. Diese können für das wirksame Portfoliomanagement, zur Absicherung oder zu Anlage-/Spekulationszwecken eingesetzt werden. Das zugrunde liegende Engagement der Derivate liegt je nach Zweckmäßigkeit in Aktien, kollektiven Anlageprogrammen, Geldmarktinstrumenten, Schuldtiteln sowie Devisenkursen und Währungen; die Basiswerte stammen aus den oben genannten Ländern. Eine Beschreibung dieser Instrumente und die wirtschaftlichen Zwecke, für die sie benutzt werden, sind im Prospekt unter der Überschrift „Anlageziele“ – Weitere Einzelheiten zum Einsatz derivativer Finanzinstrumente“ enthalten. Der Fonds kann durch die Verwendung von Derivaten Fremdmittel einsetzen, sofern die Fremdmittel durch die Verwendung von Derivaten 100% des Nettoinventarwerts nicht übersteigen und das Gesamtengagement des Fonds, d.h. den Nettoinventarwert plus das globale Engagement durch den Einsatz von Derivaten 200% des Nettoinventarwerts nicht übersteigt. Die Volatilität des Fonds kann höher sein als bei Baranlagen.

Der Fonds zielt darauf ab, unabhängig von den Bewegungen der Aktienmärkte einen absoluten Wertzuwachs für seine Anleger zu erreichen; er wird nicht im Vergleich zu einem Index verwaltet.

Obwohl der Schwerpunkt der Anlagen auf Aktien liegt, kann der Fonds auch in andere, auf Aktien bezogene Wertpapierarten, insbesondere in Vorzugsaktien, Wandelanleihen oder Anleihen investieren. Bei der Anlage in Anleihen handelt es sich um fest oder variabel verzinsliche Unternehmens- oder Staatsanleihen mit oder ohne Rating. Zudem kann es im Bestreben des Fonds im Einklang mit den Anforderungen der Zentralbank liegen, seine Anlagepolitik durch Anlagen in oder in Bezug auf börsengehandelte Fonds oder sonstige Fonds umzusetzen, um so ein Engagement in Aktien zu erhalten, sowie durch den vorstehend beschriebenen Einsatz von Derivaten.

Mit Ausnahme von erlaubten Anlagen in nicht-notierte Wertpapiere oder in Fondsanteile von offenen kollektiven Kapitalanlagen sind die Anlagen des Fonds auf anerkannte Börsen beschränkt, die im Verkaufsprospekt jeweils unter ANERKANNTEN BÖRSEN aufgelistet werden.

Liontrust European Absolute Alpha Fund - Anlageziel des Fonds ist es, für die Anleger absolute positive Erträge zu erwirtschaften. Dies geschieht durch ein Anlageportfolio, das in erster Linie aus Aktienwerten und auf Aktien basierenden Derivaten besteht, wie z.B. vollbesicherte synthetische Total-Return-Swaps auf europäische Unternehmen. Es ist beabsichtigt, dass durch die weitgehend marktneutrale Long-Short-Strategie mit begrenzten Netto-/Brutto- und Beta-Engagements ein positiver absoluter Ertrag unter allen Marktbedingungen erzielt werden kann. Der Fonds hat keinen europäischen Aktienindex als Benchmark.

Es kann keine Zusicherung geben, dass der Fonds sein Anlageziel erreichen wird.

Der Fonds kann zwar in alle Wirtschaftssektoren überall auf der Welt anlegen, es ist jedoch beabsichtigt, dass er derzeit hauptsächlich in Aktien und auf Aktien basierende Derivate

(einschließlich der unten beschriebenen Derivate) auf Unternehmen anlegt, die in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums („EWR“) und der Schweiz anlegt, die an einer anerkannten Börse in einem EWR-Mitgliedstaat oder in der Schweiz zum Handel zugelassen sind. Für den Fonds gelten bei der Wahl der Anlagen keine Beschränkungen hinsichtlich Größe oder Sektor. Der Fonds kann auch in Schuldtitel anlegen, darunter auch in Staatsanleihen und Unternehmensanleihen, Geldmarktinstrumenten, Optionsscheinen, Zahlungsmittel und geldnahe Anlagen sowie in Einlagen.

Die Anlagen in Anleihen erfolgen in fest oder variabel verzinsten Schuldtiteln der öffentlichen Hand und von Unternehmen, die nicht unbedingt über ein Rating verfügen müssen (bis zu 15% des Vermögens des Fonds kann in Anleihen mit einem Rating unterhalb der Anlagewürdigkeit und/oder ohne Rating angelegt werden). Der Zweck einer Anlage in Schuldtiteln sind Liquidität und Zahlungsmitteldisposition. Der Fonds kann Anlagen in Schuldtiteln als Sicherheit für die Total-Return-Swaps einsetzen. Außerdem kann der Fonds seine Anlagepolitik durch Anlagen in oder durch Referenzieren auf Indexfonds (ETF) zu verfolgen (die in die Kategorie der Organismen zur gemeinsamen Kapitalanlage oder, im Falle von bestimmten nicht richtlinienkonformen OGAs in die Kategorie übertragbarer Wertpapiere fallen), sowie durch die Anlage in offene Organismen zur gemeinsamen Kapitalanlage, um Engagements in Aktien zu erreichen, sowie durch den Einsatz von Derivaten, wie weiter unten beschrieben, gemäß den Anforderungen der Central Bank. Höchstens 10% des Nettovermögens des Fonds werden insgesamt in andere Organismen zur gemeinsamen Anlage investiert.

Einsatz von Derivaten und Risikomanagement

Der Fonds kann Derivate zum Zwecke einer effizienten Vermögensverwaltung und zu Anlagezwecken einsetzen. Der Anlageberater nimmt Long- und Shortpositionen über den Einsatz von Derivaten ein, um Engagements in Beteiligungstiteln und mit diesen verbundenen Wertpapieren (wie z.B. Bezugsrechte und Optionsscheine, Wandelanleihen und teilweise eingezahlte Wertpapiere) einzugehen, und in dem Bestreben, den erzielten absoluten Ertrag zu schützen und zu verbessern. Der Fonds kann sein Verlustrisiko durch den Einsatz von Short-Positionen über Aktienderivate und Derivate, die auf Aktienindizes basieren, aktiv managen. Ein wesentlicher Teil des Fondsvermögens kann in Zahlungsmitteln und geldnahen Anlagen, wie z.B. Schatzbriefe mit kurzer Laufzeitstruktur angelegt werden. Der Fonds kann Derivate einsetzen, wie z.B. Differenzkontrakte (CFD), Swaps, Terminkontrakte (Forwards), Optionen und Aktienindex-Swaps, die zum Zwecke der effizienten Vermögensverwaltung, zur Absicherung oder zu Anlagezwecken eingesetzt werden können. Das Basisengagement der Derivate sind Beteiligungstitel, Aktienindizes, offene Organismen zur gemeinsamen Kapitalanlage (für die Sicherheitenverwaltung und zu Liquiditätszwecken), Geldmarktinstrumente, festverzinsliche Anlageinstrumente und ggf. Devisenkurse und europäische Währungen (wie z.B. britisches Pfund, Schweizer Franken, norwegische Krone oder schwedische Krone).

Die Basiswährung des Fonds ist zwar der Euro, jedoch geht der Anlageberater davon aus, dass der Anlagebestand Wertpapiere enthalten wird, die in den anderen Währungen anderer EWR-Mitgliedsstaaten denominated sind, und behält sich vor, selektiv Devisenterminkontrakte abzuschließen, um den Fondswert in absoluter Hinsicht zu verbessern, abzusichern oder zu halten. Im Hinblick auf direkte Anlagen in europäischen Ländern oder als Ersatz in solche Anlagen kann der Anlageberater ferner gelegentlich Positionen in Währungen eingehen, die nicht die Basiswährung sind.

Der Fonds kann Forwards, Futures, Optionen und Swaps einsetzen, um sich auf Anteilsklassenebene gegen Währungskurschwankungen abzusichern. Es kann aber nicht zugesichert werden, dass diese Absicherungsgeschäfte vorgenommen werden und dass sie wirksam oder vorteilhaft sein werden, falls sie abgeschlossen werden.

Finanzinstrumente, die zur Umsetzung der Absicherung bei abgesicherten Anteilsklassen eingesetzt werden, bestehen aus Forderungen und Verbindlichkeiten des Fonds als Ganzem, werden aber der/den maßgeblichen Klasse(n) zugeordnet und die Gewinne/Verluste aus den maßgeblichen Finanzinstrumenten und deren Kosten werden nur bei der/den maßgeblichen Klasse(n) anfallen. Ein Währungsengagement einer Klasse darf nicht mit dem einer anderen Klasse eines Fonds kombiniert oder aufgerechnet werden, und die Klasse wird nicht als Ergebnis dieser Absicherungsinstrumente fremdfinanziert.

Potenzielle Anleger in den Fonds werden außerdem auf die allgemeinen Richtlinien

hingewiesen, die für die einzelnen Fonds der Gesellschaft gelten, und die im Verkaufsprospekt unter „DIE GESELLSCHAFT - Anlageziele und Richtlinien“ angegeben sind.

Der Fonds kann zulässige Derivate und Forward-Kontrakte zu Anlagezwecken oder für die effiziente Vermögensverwaltung einsetzen, die das Risikoprofil des Fonds erhöhen können. Wegen des breit angelegten, marktneutralen Long-Short-Ansatzes mit begrenzten Netto- ($\pm 20\%$ des NIW) und Beta-Engagements ($\pm 0,2$) hat der Fonds eine niedrige bis mittlere Volatilität.

Der Anlageberater betreibt ein Risikomanagementverfahren, das es ihm ermöglicht, mit der geeigneten Häufigkeit das Risiko der Fondspositionen und ihrer Beiträge zum Gesamtrisikoprofil des Fonds genau zu beobachten, zu messen und zu managen. Der Anlageberater wird der Zentralbank den Risikomanagementprozess anzeigen und die Anerkennung besorgen.

Das Marktrisiko wird mittels des „Value-at-Risk-Ansatzes“ ermittelt, der als eine fortschrittliche Risikomessungsmethode gilt. Der „Value-at-Risk-Ansatz“ (VaR) ist eine Schätzung des größten möglichen Verlustes aus Marktrisiken und kein Hebel. Der VaR-Ansatz schätzt den größten möglichen Verlust auf einem bestimmten Konfidenzniveau (oder Wahrscheinlichkeit) über einen bestimmten Zeitraum unter normalen Marktbedingungen. Der Fonds wird den VaR-Ansatz einsetzen und die VaR-Berechnung erfolgt anhand der folgenden Parameter:

- i. 1-Tail-Konfidenzintervall von 99%;
- ii. Haltedauer entsprechend 1 Monat (20 Geschäftstage);
- iii. effektiver Beobachtungszeitraum (Historie) der Risikofaktoren von mindestens 1 Jahr (250 Geschäftstage), es sei denn, wegen einer erheblichen Steigerung der Kursvolatilität (z.B. bei extremen Marktbedingungen) wäre ein kürzerer Beobachtungszeitraum gerechtfertigt;
- iv. vierteljährliche Datensatzaktualisierungen, bzw. öfter, wenn sich die Marktpreise bzw. -kurse erheblich ändern;
- v. mindestens einmal tägliche Berechnung.

Nachfolgend sind die Einzelheiten einer Schätzung der erwarteten Fremdfinanzierung des Fonds unter normalen Marktbedingungen angegeben, nach Berechnung für diesen Zweck als Summe aller fiktiver Derivatepositionen einschließlich der Positionen zur Währungsabsicherung. Ebenfalls angezeigt ist der erwartete Fremdfinanzierungsgrad, wenn die Nettierungs- und Absicherungsbestimmungen gemäß den Commitment-Ansatz angesetzt würden:

| Liontrust European Absolute Alpha Fund | Summe der fiktiven Derivate | Commitment-Ansatz |
|---|-----------------------------|------------------------|
| Erwartete Fremdfinanzierung bei normalen Marktbedingungen | 250% des NIW des Fonds | 180% des NIW des Fonds |
| Maximale Fremdfinanzierungsgrade | 350% des NIW des Fonds | 250% des NIW des Fonds |

Anteilhabern muss bewusst sein, dass die Möglichkeit einer höheren Fremdfinanzierung als der für normale Marktbedingungen angegeben besteht, und unter diesem Aspekt sind außerdem die maximalen Fremdfinanzierungsgrade für den Fonds angegeben.

Risikoprofil:

Für die Fonds gelten die folgenden Risikofaktoren:

Der Wert der Anlagen kann fallen bzw. steigen, und Anleger erhalten u.U. nicht den von ihnen investierten Betrag zurück. Eine nähere Beschreibung der Risikofaktoren, die auf die Fonds zutreffen, ist im Verkaufsprospekt enthalten.

Aufgrund des überdurchschnittlichen Risikos, das mit der Möglichkeit einhergeht, zu Investitionszwecken in finanzielle derivative Instrumente anzulegen, was die Volatilität des Fonds erhöhen kann, sollte eine Anlage in den Fonds keinen wesentlichen Bestandteil eines Anlageportfolios darstellen und ist u.U. nicht für alle Anleger geeignet.

Potenzielle Anleger sollten berücksichtigen, dass Anlagen in den Fonds gewissen Marktfluktuationen und sonstigen Risiken ausgesetzt sind, die mit Anlagen in europäische

| | |
|---|---|
| | <p>Wertpapiere verbunden sind, und es kann keine Garantie dafür gegeben werden, dass eine Wertsteigerung erzielt werden kann. Der Wert der Anlagen und der daraus erwirtschaftete Ertrag und somit der Wert und Ertrag der Anteile des Fonds kann sowohl fallen als auch steigen, und ein Anleger erhält u.U. nicht den von ihm investierten Betrag zurück. Änderungen der Devisenkurse zwischen Währungen können ebenfalls eine Wertminderung bzw. -steigerung der Anlagen zur Folge haben. Ein Anleger, der nach kurzer Zeit Anteile am Fonds veräußert, kann ferner u.U. angesichts etwaiger Erstausgabeaufschläge zum Zeitpunkt der Emission der Fondsanteile nicht den ursprünglich von ihm investierten Betrag realisieren. Die Differenz zu jedem beliebigen Zeitpunkt zwischen dem Nettoinventarwert der Anteile für Zwecke des Erwerbs und der Rücknahme bedeutet, dass Anlagen in den Fonds als mittel- bis langfristig betrachtet werden sollen.</p> <p>Schwellenmarktrisiko Neben den normalen Risiken, die mit der Anlage in Wertpapiere verbunden sind, können bestimmte Fonds in Wertpapiere von Emittenten in Schwellenmärkten anlegen. Solche Wertpapiere könnten mit einem hohen Risiko verbunden sein und als spekulativ betrachtet werden. Zu den Risiken gehören (i) ein erhöhtes Risiko der Enteignung, Konfiszierung, Besteuerung, Verstaatlichung und sozialen, politischen und ökonomischen Instabilität; (ii) kleinere Märkte für Wertpapiere von Emittenten aus Schwellenmärkten und niedrigere Handelsvolumina, was zu einem Mangel an Liquidität und höheren Kursschwankungen führt; (iii) bestimmte nationale Richtlinien, die die Anlagemöglichkeiten, die ein Fonds besitzt, einschränken könnten, darunter Beschränkungen hinsichtlich der Anlage in Emittenten oder Industriezweige, die als für relevante nationale Interessen sensibel angesehen werden, und hinsichtlich der Veräußerung oder Rückführung von Auslandsinvestitionen; (iv) Währungsinstabilität und Hyperinflation; und (v) der Mangel an entwickelten rechtlichen Strukturen, die private Anlagen oder Auslandsinvestitionen sowie privates Eigentum regeln.</p> <p>Anlage in russische Wertpapiere Die Fonds können auch in russische Wertpapiere anlegen. Anlagen in Unternehmen, die in den unabhängigen Staaten organisiert oder primär geschäftlich tätig sind, die ehemals Teil der Sowjetunion waren, einschließlich der Russischen Föderation, bringen besondere Risiken mit sich, darunter ökonomische und politische Unruhen, und besitzen möglicherweise kein transparentes und zuverlässiges Rechtssystem, um die Rechte von Gläubigern und Anteilseignern der Fonds geltend zu machen. Darüber hinaus sind die Standards hinsichtlich der guten Unternehmensführung und des Anlegerschutzes in Russland möglicherweise nicht mit denen vergleichbar, die in anderen Gerichtsbarkeiten bestehen. Während die Fonds in begrenztem Umfang in russische Aktien anlegen dürfen, die an den jeweiligen anerkannten Börsen gehandelt werden, die im Verkaufsprospekt aufgeführt sind, darf das Engagement in russischen, börsengehandelten Wertpapieren nicht den Schwerpunkt eines Fonds darstellen.</p> <p>Potenzielle Anleger sollten bei der Überlegung, ob sie in die Anteile des Fonds investieren sollen oder nicht, ferner die im Abschnitt „RISIKOFAKTOREN“ im Verkaufsprospekt beschriebenen Risikofaktoren berücksichtigen.</p> |
| Performancedaten: | Die Performancedaten aller Fonds befinden sich in Anhang A, mit Ausnahme der Daten für den Liontrust European Absolute Alpha Fund, weil dieser Fonds neu ist. |
| Profil eines typischen Anlegers: | Die Fonds sind für Anleger geeignet, die langfristigen Kapitalzuwachs suchen und bereit sind, einen überdurchschnittlichen Grad an Marktvolatilität und Risiko bei ihrer Vermögensverwaltung in Kauf zu nehmen. Dies gilt insbesondere angesichts der Anlage des Fonds in europäischen Märkten (beim Liontrust Pan European Fund und beim Liontrust European Absolute Alpha Fund) bzw. in Schwellenmärkten (beim Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund) oder in asiatischen Märkten (beim Liontrust Asia Fund und beim Liontrust Asia Absolute Return Fund). |
| Ausschüttungs- politik: | <p>Thesaurierungsklassen schütten keine Dividenden an die Anteilseigner aus. Das Einkommen und die Erträge und Gewinne der Fonds werden thesauriert und im Namen der Anteilseigner reinvestiert. Ausschüttungsklassen schütten in einem jedem Abrechnungszeitraum im Wesentlichen den gesamten Überschuss (einschließlich Zinsen und Dividenden) an die Anteilseigner aus.</p> <p>Liontrust Pan European Fund – Die Klassen A, B und C sind Reporting-Klassen.</p> <p>Liontrust Asia Fund – Die Klassen A, B und C Reporting-Klassen.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund – Die Klassen A, B, C und D sind Reporting-Klassen. Die Klasse E ist eine Thesaurierungsklasse.</p> <p>Liontrust Asia Absolute Return Fund – Die Klassen A, B und C Reporting-Klassen.</p> <p>Liontrust European Absolute Alpha Fund – Die Klassen A, B, C und D sind Reporting-Klassen.</p> |
| <p>Gebühren und Aufwendungen:</p> | <p>Kosten der Anteilseigner</p> <p>Alle Fonds:</p> <p>Vorgebühr: Maximal 5%</p> <p>Rücknahmegebühr: keine</p> <p>Umwandlungsgebühr: keine</p> <p>Jährliche Betriebskosten – Alle Fonds</p> <p><u>Alle Fonds mit Ausnahme des Liontrust European Absolute Alpha Fund</u></p> <p>Anlageberatungsgebühr p.a. (% des NIW des Fonds) bis zu 1,75%</p> <p><u>Liontrust European Absolute Alpha Fund</u></p> <p>Anlageberatungsgebühr p.a. (% des NIW des Fonds) bis zu 1,50%</p> <p><u>Liontrust Pan European Fund und Liontrust Asia Fund</u></p> <p>Anlageerfolgsprämie 20% des Prozentsatzes der Outperformance des Index</p> <p><u>Liontrust Asia Absolute Return Fund und Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund</u></p> <p>Anlageerfolgsprämie Quartalsprämie – 20% des Wertzuwachses des NIW je Anteil in jedem Kalendervierteljahr gegenüber dem „Referenz-NIW pro Anteil“ (der eine „Hurdle Rate“ einschließt). Der Referenz-NIW ist der Basis-Nettoinventarwert je Anteil multipliziert mit der Hurdle Rate. Basis-NIW je Anteil: Nettoinventarwert pro Anteil zum Zeitpunkt der Emission dieses Anteils oder der NIW pro Anteil zu dem Zeitpunkt, zu dem eine Leistungsgebühr zahlbar wurde, je nachdem, welcher Wert höher ist.</p> <p><u>Liontrust European Absolute Alpha Fund</u></p> <p>Anlageerfolgsprämie 20% der prozentualen Überwertentwicklung</p> <p>Depotgebühr p.a. bis zu 0,02%</p> <p>Verwaltungsgebühr p.a. (unterliegt Mindestgebühr) (% des NIW jeder relevanten Klasse) von 0,165% bis 0,04% gleitend je nach dem Nettovermögen des Fonds.</p> <p>Zzgl. etwaiger MwSt.</p> |

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Laut Satzung sind die Mitglieder des Verwaltungsrats dazu berechtigt, für ihre Dienstleistungen ein Honorar zu einem von ihnen festgelegten Satz bis zu einer Maximalhöhe von € 25.000 jährlich zu verrechnen, und sie sind u.U. zu einer Sondervergütung berechtigt, falls sie um die Erbringung besonderer bzw. zusätzlicher Dienstleistungen für die Gesellschaft ersucht werden. Solche Gebühren werden vierteljährlich im Nachhinein bezahlt und werden gleichmäßig auf die Fonds aufgeteilt. Die Gesellschaft muss keine weiteren Gebühren an die Mitglieder des Verwaltungsrats zahlen, außer die Erstattung von Spesen, die in Verbindung mit dem Geschäft der Gesellschaft oder der Wahrnehmung ihrer Aufgaben in angemessenem Umfang entstanden sind.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio – TER)

| FONDS | DEZEMBER 2011 | NOVEMBER 2011 | OKTOBER 2011 |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Liontrust Pan European Fund | 2,08% | 1,90% | 1,92% |
| Liontrust Asia Fund | 2,12% | 2,16% | 2,14% |
| Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund | 2,18% | 2,26% | 2,22% |
| Liontrust Asia Absolute Return Fund1 | k.A. | 1,80% | 1,81% |
| Liontrust European Absolute Alpha Fund* | k.A. | k.A. | k.A. |

* neu aufgelegter Fonds

¹ geschlossener Fonds

Portfolio-Transaktionsvolumen (PTV)

| FONDS | DEZEMBER 2011 | NOVEMBER 2011 | OKTOBER 2011 |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Liontrust Pan European Fund | 3,42% | 3,51% | 2,16% |
| Liontrust Asia Fund | 0,64% | 0,84% | 0,92% |
| Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund | 3,98% | 3,76% | 3,58% |
| Liontrust Asia Absolute Return Fund1 | k.A. | 2,83% | 2,96% |
| Liontrust European Absolute Alpha Fund* | k.A. | k.A. | k.A. |

* neu aufgelegter Fonds

¹ geschlossener Fonds

Besteuerung:

Die Gesellschaft ist für Steuerzwecke in Irland ansässig und ihre Erträge sowie Kapitalgewinne sind in Irland nicht steuerpflichtig. Für die Emission, Rücknahme oder den Transfer von Anteilen der Gesellschaft ist keine Stempelgebühr abzuführen.

Falls sich Anteilseigner oder potenzielle Anleger im Zusammenhang mit ihren Anlagen in die Fonds über ihre Steuerklasse nicht im Klaren sind, wird ihnen geraten den Abschnitt „Besteuerung“ im vollständigen Verkaufsprospekt zu lesen bzw. ihren Steuerberater über etwaige Besteuerung oder sonstige Folgen des Erwerbs, des Haltens, des Verkaufs, des Umtauschs oder der sonstigen Veräußerung der Anteile gemäß den Gesetzen in ihrem Land der Gründung, der Ansiedlung, der Staatsangehörigkeit, des Wohnsitzes oder Domizils und angesichts ihrer besonderen Umstände zu befragen. Es kann keine Garantie dafür abgegeben werden, dass die Steuerklasse oder die vorgeschlagene Steuerklasse, die zum Zeitpunkt einer Anlage in die Fonds gilt, unbegrenzt gültig bleibt.

Anteilseigner und potenzielle Anleger sollten sich in Bezug auf die steuerliche Behandlung ihrer Bestände an der Gesellschaft mit ihren Steuerberatern in Verbindung setzen.

Veröffentlichung des

Der Nettoinventarwert je Anteil wird täglich im Internet unter <http://www.liontrust.co.uk/>

| Anteilskurs: | veröffentlicht und wird den aktuellen Anteilseignern zur Verfügung stehen und wird nach jeder Berechnung des Nettoinventarwerts aktualisiert. Ferner kann der Nettoinventarwert vom Verwalter während der gewöhnlichen Geschäftszeiten in Erfahrung gebracht werden. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|--|----------------------|-------------------------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|-------------|------------|----------|-------------|------------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|--|----------------------|-------------------------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|
| Kauf und Verkauf von Anteilen: | <p>Anteile an jeder Klasse der Fonds können an jedem Geschäftstag erworben werden.</p> <p>Anteile an jeder Klasse der Fonds können an jedem Geschäftstag zurückgegeben werden.</p> <p>Anteile an jeder Klasse der Fonds können an jedem Geschäftstag umgewandelt werden.</p> <p>Jeder Geschäftstag ist auch ein Handelstag.</p> <p>Ein Geschäftstag ist jeder Tag (außer Samstag, Sonntag oder öffentliche Feiertage), an dem die Banken in London und Dublin geöffnet sind, oder alle anderen Tage, die vom Verwaltungsrat festgelegt werden und über die die Anteilinhaber informiert werden.</p> <p>Die Mindestzeichnung für jede Klasse des Liontrust Pan European Fund beträgt:</p> <table data-bbox="520 721 1085 840"> <thead> <tr> <th></th> <th><i>Erstzeichnung</i></th> <th><i>Folgezeichnungen</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Klasse A</td> <td>35.000 EUR</td> <td>5.000 EUR</td> </tr> <tr> <td>Klasse B</td> <td>35.000 USD</td> <td>5.000 USD</td> </tr> <tr> <td>Klasse C</td> <td>25.000 GBP</td> <td>5.000 GBP</td> </tr> </tbody> </table> <p>Die Mindestzeichnung für jede Klasse des Liontrust Asia Fund beträgt:</p> <table data-bbox="520 929 1085 1048"> <thead> <tr> <th></th> <th><i>Erstzeichnung</i></th> <th><i>Folgezeichnungen</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Klasse A</td> <td>35.000 EUR</td> <td>5.000 EUR</td> </tr> <tr> <td>Klasse B</td> <td>35.000 USD</td> <td>5.000 USD</td> </tr> <tr> <td>Klasse C</td> <td>25.000 GBP</td> <td>5.000 GBP</td> </tr> </tbody> </table> <p>Die Mindestzeichnung für jede Klasse des Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund beträgt:</p> <table data-bbox="520 1160 1029 1310"> <tbody> <tr> <td>Klasse A</td> <td>35.000 EUR</td> <td>5.000 EUR</td> </tr> <tr> <td>Klasse B</td> <td>35.000 USD</td> <td>5.000 USD</td> </tr> <tr> <td>Klasse C</td> <td>25.000 GBP</td> <td>5.000 GBP</td> </tr> <tr> <td>Klasse D</td> <td>200.000 NOK</td> <td>30.000 NOK</td> </tr> <tr> <td>Klasse E</td> <td>250.000 SEK</td> <td>35.000 SEK</td> </tr> </tbody> </table> <p>Die Mindestzeichnung für jede Klasse des Liontrust Asia Absolute Return Fund beträgt:</p> <table data-bbox="520 1400 1013 1482"> <tbody> <tr> <td>Klasse A</td> <td>35.000 EUR</td> <td>5.000 EUR</td> </tr> <tr> <td>Klasse B</td> <td>35.000 USD</td> <td>5.000 USD</td> </tr> <tr> <td>Klasse C</td> <td>25.000 GBP</td> <td>5.000 GBP</td> </tr> </tbody> </table> <p>Die Mindestzeichnung für jede Klasse des Liontrust European Absolute Alpha Fund beträgt:</p> <table data-bbox="520 1572 1085 1720"> <thead> <tr> <th></th> <th><i>Erstzeichnung</i></th> <th><i>Folgezeichnungen</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Klasse A</td> <td>35.000 EUR</td> <td>5.000 EUR</td> </tr> <tr> <td>Klasse B</td> <td>35.000 USD</td> <td>5.000 USD</td> </tr> <tr> <td>Klasse C</td> <td>25.000 GBP</td> <td>5.000 GBP</td> </tr> <tr> <td>Klasse D</td> <td>40.000 CHF</td> <td>5.000 CHF</td> </tr> </tbody> </table> | | <i>Erstzeichnung</i> | <i>Folgezeichnungen</i> | Klasse A | 35.000 EUR | 5.000 EUR | Klasse B | 35.000 USD | 5.000 USD | Klasse C | 25.000 GBP | 5.000 GBP | | <i>Erstzeichnung</i> | <i>Folgezeichnungen</i> | Klasse A | 35.000 EUR | 5.000 EUR | Klasse B | 35.000 USD | 5.000 USD | Klasse C | 25.000 GBP | 5.000 GBP | Klasse A | 35.000 EUR | 5.000 EUR | Klasse B | 35.000 USD | 5.000 USD | Klasse C | 25.000 GBP | 5.000 GBP | Klasse D | 200.000 NOK | 30.000 NOK | Klasse E | 250.000 SEK | 35.000 SEK | Klasse A | 35.000 EUR | 5.000 EUR | Klasse B | 35.000 USD | 5.000 USD | Klasse C | 25.000 GBP | 5.000 GBP | | <i>Erstzeichnung</i> | <i>Folgezeichnungen</i> | Klasse A | 35.000 EUR | 5.000 EUR | Klasse B | 35.000 USD | 5.000 USD | Klasse C | 25.000 GBP | 5.000 GBP | Klasse D | 40.000 CHF | 5.000 CHF |
| | <i>Erstzeichnung</i> | <i>Folgezeichnungen</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse A | 35.000 EUR | 5.000 EUR | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse B | 35.000 USD | 5.000 USD | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse C | 25.000 GBP | 5.000 GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <i>Erstzeichnung</i> | <i>Folgezeichnungen</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse A | 35.000 EUR | 5.000 EUR | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse B | 35.000 USD | 5.000 USD | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse C | 25.000 GBP | 5.000 GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse A | 35.000 EUR | 5.000 EUR | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse B | 35.000 USD | 5.000 USD | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse C | 25.000 GBP | 5.000 GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse D | 200.000 NOK | 30.000 NOK | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse E | 250.000 SEK | 35.000 SEK | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse A | 35.000 EUR | 5.000 EUR | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse B | 35.000 USD | 5.000 USD | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse C | 25.000 GBP | 5.000 GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <i>Erstzeichnung</i> | <i>Folgezeichnungen</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse A | 35.000 EUR | 5.000 EUR | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse B | 35.000 USD | 5.000 USD | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse C | 25.000 GBP | 5.000 GBP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasse D | 40.000 CHF | 5.000 CHF | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zusätzliche wichtige Informationen: | <p><i>Sitz der Gesellschaft</i></p> <p>George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irland</p> <p><i>Mitglieder des Verwaltungsrates</i></p> <p>David Hammond (Vorsitzender) Edward Catton Simon O'Sullivan Jonathan Quigley</p> <p><i>Verwalter, Registerstelle und Sekretär</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

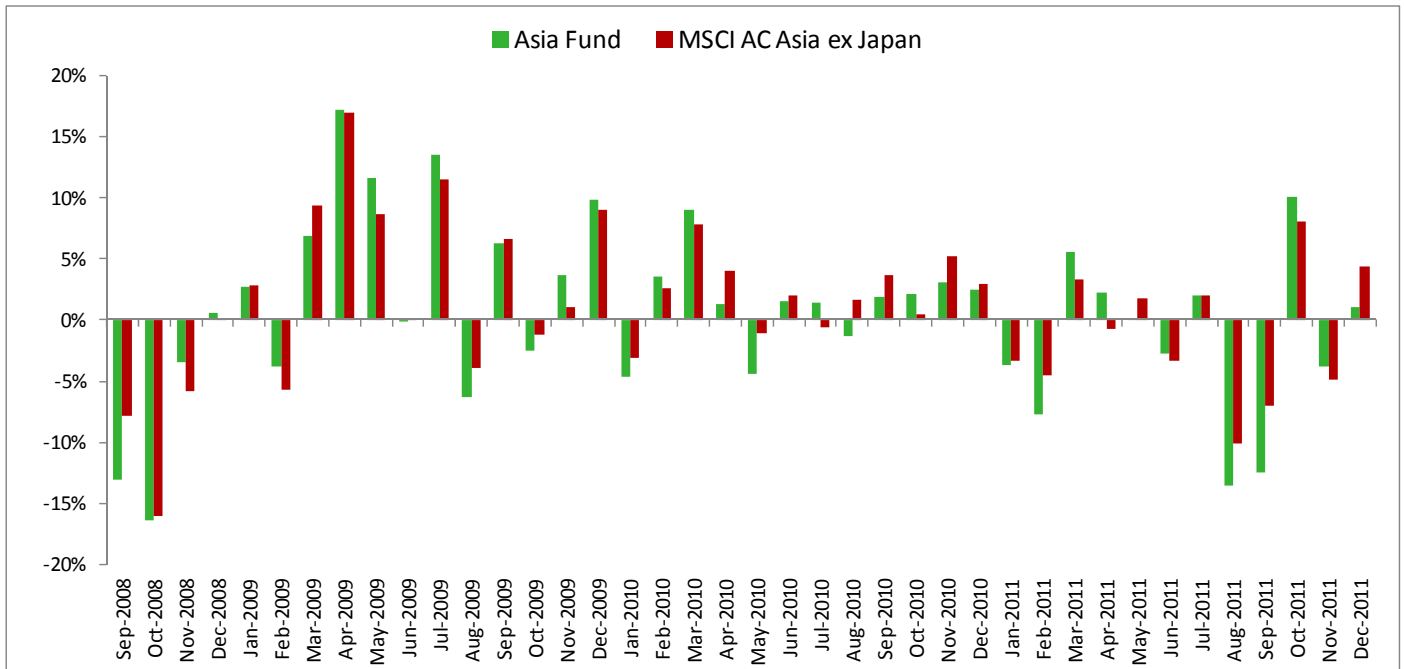
| | |
|------------------------------|---|
| | <p>Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irland.</p> <p><i>Anlageberater und Vertriebsträger</i></p> <p>Liontrust Investment Partners LLP, 2 Savoy Court, London WC2R 0EZ, Vereinigtes Königreich.</p> <p><i>Vertriebsstelle</i></p> <p>Liontrust Fund Partners LLP, 2 Savoy Court, London WC2R 0EZ, Vereinigtes Königreich</p> <p><i>Abschlussprüfer</i></p> <p>PricewaterhouseCoopers, Chartered Accountants & Registered Auditors, One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland.</p> <p><i>Depotbank</i></p> <p>Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irland.</p> <p><i>Unter-Depotbank</i></p> <p>Morgan Stanley & Co. International plc, 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, Vereinigtes Königreich.</p> <p><i>Rechtsberater in Bezug auf irisches Recht und Berater zu irischen Steuern</i></p> <p>Dillon Eustace, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland</p> <p><i>Governance-Dienste</i></p> <p>Bridge Consulting, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland</p> |
| Weitere Informationen | <p>Kopien des Gesellschaftervertrags und der Satzung, des jüngsten Jahres- und Halbjahresberichts und des Verkaufsprospekts der Gesellschaft sind während der ordentlichen Geschäftszeiten (kostenlos) von der Geschäftsstelle des Verwalters zu beziehen.</p> |

ANHANG A

PERFORMANCE-DATEN

Liontrust Asia Fund USD-Renditen

| | | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | YTD |
|-------------|------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|---------------|
| 2011 | Fund | -1.56 | -6.64 | 8.33 | 7.01 | -3.00 | -2.08 | 0.37 | -12.36 | -10.81 | 14.17 | -8.57 | -1.76 | -25.26 |
| | MSCI AC Asia ex | -0.98 | -3.87 | 6.28 | 3.78 | -1.34 | -2.32 | 1.14 | -9.89 | -13.83 | 12.01 | -8.32 | 0.59 | -17.31 |
| | Relative | -0.58 | -2.77 | 2.04 | 3.24 | -1.66 | 0.24 | -0.78 | -2.47 | 3.02 | 2.16 | -0.26 | -2.34 | -7.95 |
| 2010 | Fund | -7.57 | 0.87 | 8.12 | 0.08 | -11.73 | 1.45 | 7.49 | -3.81 | 9.66 | 3.69 | -3.11 | 5.32 | 8.37 |
| | MSCI AC Asia ex | -6.04 | 0.50 | 7.24 | 2.06 | -8.39 | 1.7 | 5.79 | -1.14 | 11.32 | 2.63 | -1.47 | 5.53 | 19.62 |
| | Relative | -1.53 | 0.37 | 0.88 | -1.98 | -3.34 | -0.25 | 1.7 | -2.67 | -1.66 | 1.07 | -1.64 | -0.21 | -11.24 |
| 2009 | Fund | -5.74 | -5.18 | 12.68 | 16.67 | 18.44 | 0.1 | 13.49 | -5.17 | 9.19 | -1.58 | 5.16 | 5.17 | 78.19 |
| | MSCI AC Asia ex | -5.45 | -6.53 | 13.8 | 16.75 | 16.08 | -0.47 | 13.01 | -3.26 | 8.84 | -0.53 | 2.69 | 4.35 | 72.07 |
| | Relative | -0.29 | 1.36 | -1.12 | -0.09 | 2.36 | 0.57 | 0.48 | -1.91 | 0.34 | -1.05 | 2.47 | 0.82 | 6.12 |
| 2008 | Fund | | | | | | | | | -12 | -25.68 | -3.06 | 9.94 | -30.3 |
| | MSCI AC Asia ex | | | | | | | | | -12.22 | -24.07 | -5.92 | 9.89 | -31.08 |
| | Relative | | | | | | | | | 0.22 | -1.61 | 2.86 | 0.05 | 0.78 |

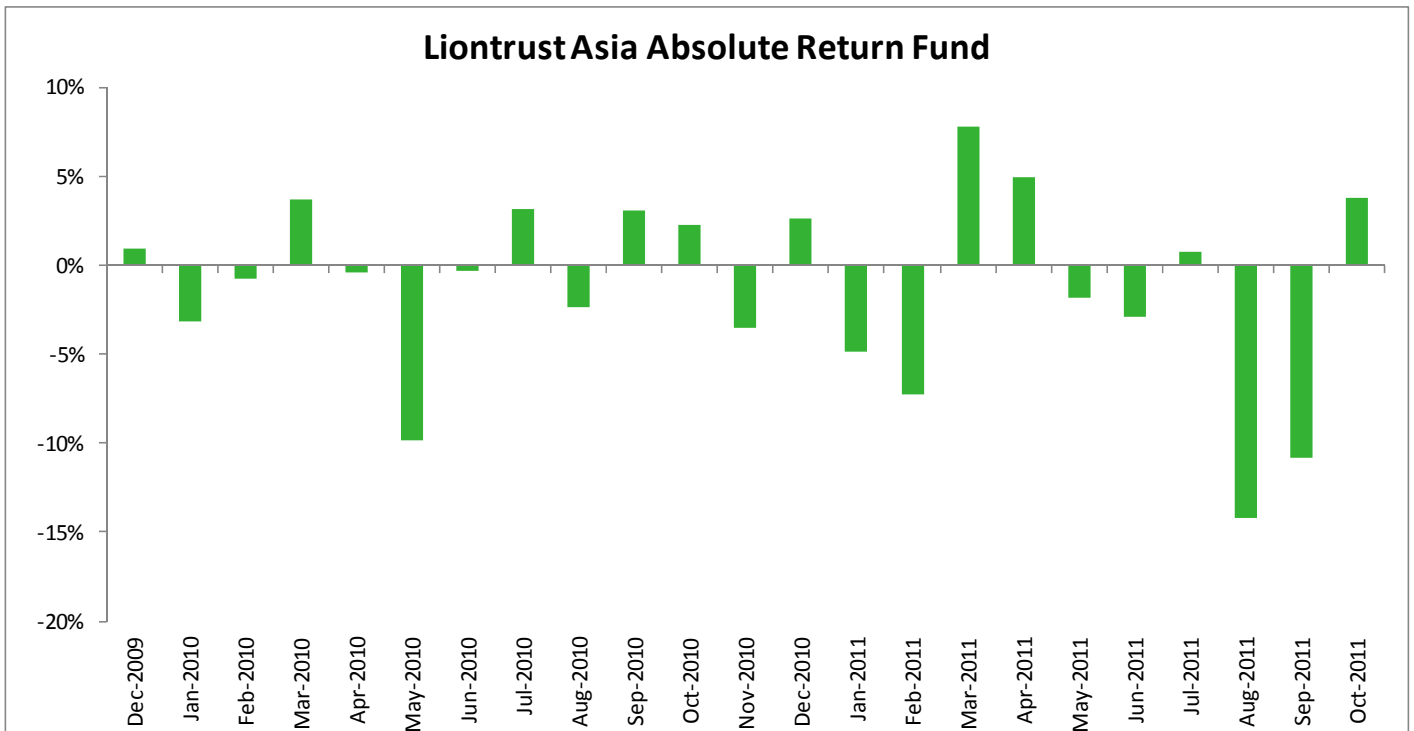


Quelle: Sämtliche Informationen wurden von Northern Trust IFSA und Liontrust Investment Partners LLP per Dezember 2011 zur Verfügung gestellt. Sie verstehen sich abzüglich Steuern und Gebühren. Die Performancedaten beinhalten weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren. Die Performance in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Indikator für die zukünftige Performance.

**Liontrust Asia Absolute Return Fund
USD-RENDITEN**

(Dieser Fonds ist jetzt geschlossen)

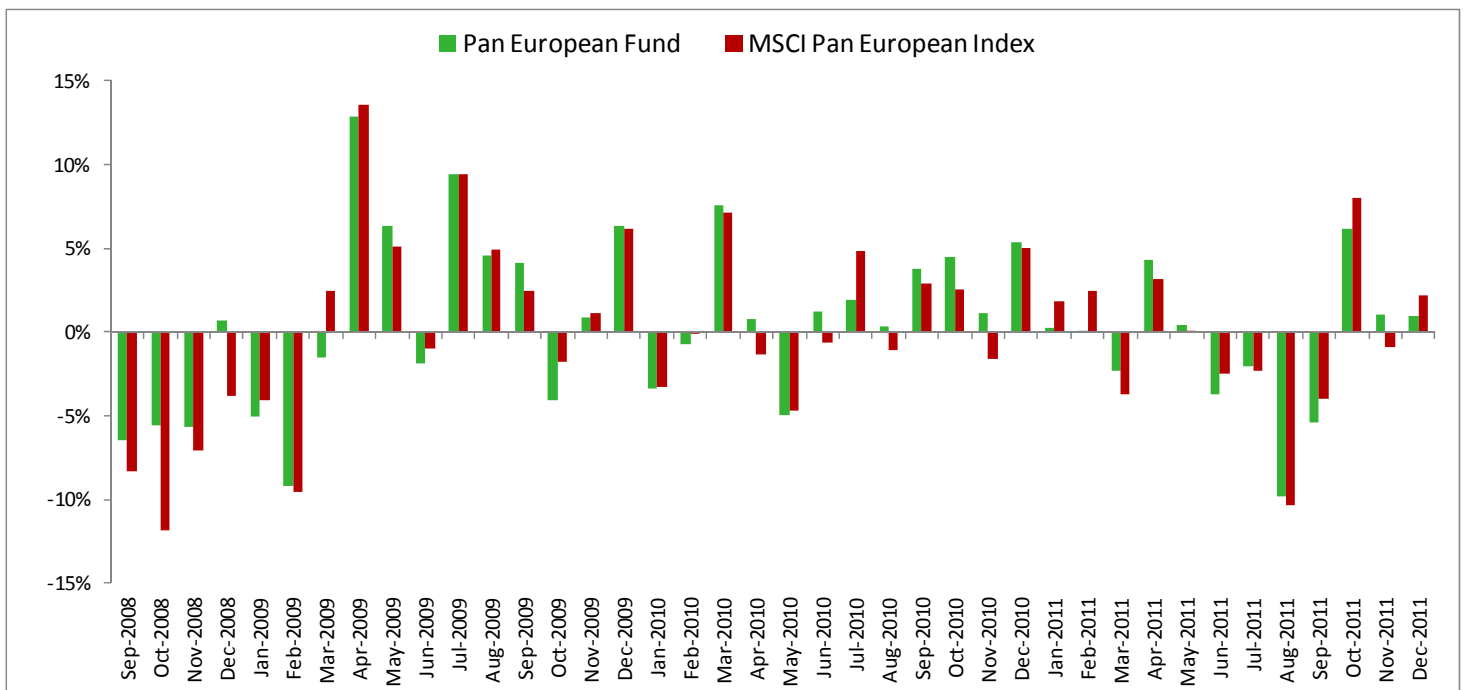
| | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | YTD |
|-------------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|--------|--------|------|-------|------|---------------|
| 2011 | -4.87 | -7.23 | 7.79 | 4.89 | -1.80 | -2.92 | 0.78 | -14.24 | -10.81 | 3.75 | 0.00 | 0.00 | -23.92 |
| 2010 | -3.17 | -0.72 | 3.71 | -0.40 | -9.88 | -0.33 | 3.11 | -2.37 | 3.09 | 2.25 | -3.56 | 2.61 | -6.34 |
| 2009 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.90 | 0.90 |



Quelle: Sämtliche Informationen wurden von Northern Trust IFSA und Liontrust Investment Partners LLP per Dezember 2011 zur Verfügung gestellt. Sie verstehen sich abzüglich Steuern und Gebühren. Die Performancedaten beinhalten weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren. Die Performance in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Indikator für die zukünftige Performance.

**Liontrust Pan European Fund
EUR-RENDITEN**

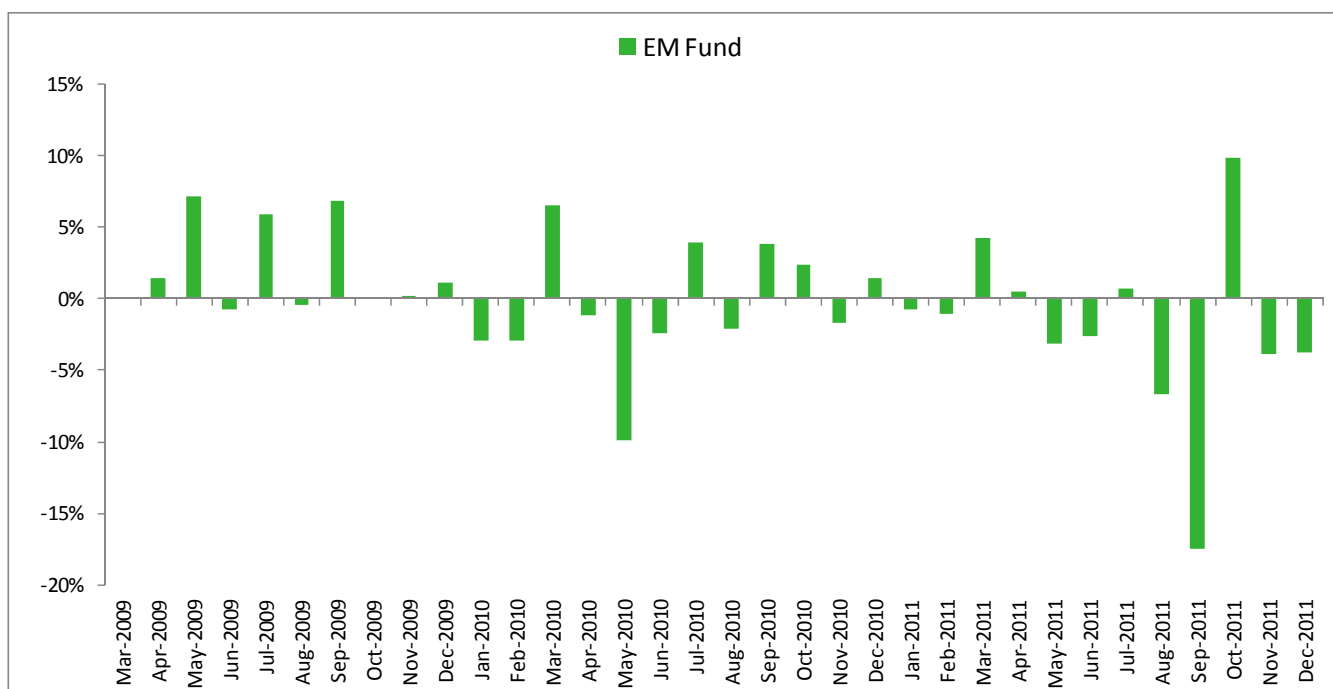
| | | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | YTD | ITD |
|------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 2011 | Fund | 0.25 | 0.08 | -2.29 | 4.27 | 0.40 | -3.76 | -2.08 | -9.77 | -5.37 | 6.17 | 1.03 | 0.93 | -10.6 | 8.8 |
| | MSCI Pan European | 1.86 | 2.48 | -3.72 | 3.12 | 0.08 | -2.52 | -2.32 | -10.32 | -4.02 | 8.02 | -0.91 | 2.2 | -7 | -4.2 |
| | Relative | -1.61 | -2.39 | 1.42 | 1.15 | 0.32 | -1.24 | 0.24 | 0.55 | -1.35 | -1.85 | 1.94 | -1.27 | -3.6 | 13 |
| 2010 | Fund | -3.5 | -0.7 | 7.6 | 0.75 | -4.95 | 1.28 | 1.84 | 0.38 | 3.8 | 4.48 | 1.14 | 5.37 | 18.16 | 21.7 |
| | MSCI Pan European | -3.25 | -0.08 | 7.12 | -1.36 | -4.69 | -0.65 | 4.88 | -1.06 | 2.86 | 2.57 | -1.57 | 4.99 | 9.45 | 3.02 |
| | Relative | -0.25 | -0.62 | 0.47 | 2.11 | -0.26 | 1.93 | -3.04 | 1.44 | 0.94 | 1.91 | 2.71 | 0.38 | 8.82 | 18.68 |
| 2009 | Fund | -5.01 | -9.16 | -1.52 | 12.9 | 6.34 | -1.87 | 9.4 | 4.57 | 4.16 | -4.1 | 0.83 | 6.4 | 22.77 | 3 |
| | MSCI Pan European | -4.08 | -9.52 | 2.41 | 13.53 | 5.06 | -0.95 | 9.39 | 4.89 | 2.48 | -1.82 | 1.14 | 6.19 | 30.18 | -5.87 |
| | Relative | -0.93 | 0.36 | -3.93 | -0.63 | 1.28 | -0.92 | 0.02 | -0.32 | 1.69 | -2.28 | -0.3 | 0.21 | -7.42 | 8.87 |
| 2008 | Fund | | | | | | | | | -6.5 | -5.56 | -5.66 | 0.72 | -16.1 | -16.1 |
| | MSCI Pan European | | | | | | | | | -8.27 | -11.84 | -7.08 | -3.78 | -27.7 | -27.7 |
| | Relative | | | | | | | | | 1.77 | 6.28 | 1.42 | 4.5 | 11.6 | 11.6 |



Quelle: Sämtliche Informationen wurden von Northern Trust IFSA und Liontrust Investment Partners LLP per Dezember 2011 zur Verfügung gestellt. Sie verstehen sich abzüglich Steuern und Gebühren. Die Performance Daten beinhalten weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren. Die Performance in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Indikator für die zukünftige Performance.

**Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund
USD-RENDITEN**

| | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | YTD | ITD |
|-------------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|--------|-------|-------|-------|---------------|--------------|
| 2011 | -0.85 | -1.03 | 4.32 | 0.50 | -3.05 | -2.63 | 0.70 | -6.76 | -17.29 | 10.22 | -3.87 | -3.61 | -22.97 | -9.10 |
| 2010 | -2.81 | -2.98 | 6.56 | -1.20 | -9.64 | -2.33 | 3.85 | -1.94 | 4.05 | 2.42 | -1.61 | 1.37 | -5.14 | 18.00 |
| 2009 | | | | 1.40 | 7.40 | -0.83 | 6.11 | -0.44 | 7.01 | 0.49 | 0.16 | 1.22 | 24.40 | 24.40 |



Quelle: Sämtliche Informationen wurden von Northern Trust IFSA und Liontrust Investment Partners LLP per Dezember 2011 zur Verfügung gestellt. Sie verstehen sich abzüglich Steuern und Gebühren. Die Performance Daten beinhalten weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren. Die Performance in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Indikator für die zukünftige Performance.

Diese Prospektergänzung ist Bestandteil des ausführlichen Verkaufsprospekt der Liontrust Umbrella Fund plc (die "Gesellschaft") vom 6. Oktober 2011 in der jeweils gültigen Fassung (der „Prospekt“) und ist Teil des aktuellen vereinfachten Verkaufsprospekt vom 31. Januar 2012 (der „vereinfachte Verkaufsprospekt“), der sie beigefügt ist und sollte in Verbindung mit diesen gelesen werden.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND

Die Gesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht die Absicht angezeigt, in Deutschland öffentlich Investmentanteile zu vertreiben und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb von Anteilen in Deutschland berechtigt.

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg

hat in Deutschland die Funktion einer Zahl- und Informationsstelle übernommen.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die in Deutschland registrierten Investmentanteile können bei der Zahl- und Informationsstelle zur Weiterleitung an die Gesellschaft eingereicht werden.

Anteilinhaber in Deutschland können sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) über die Zahl- und Informationsstelle verlangen.

Der ausführliche sowie der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft in der jeweils geltenden Form, sowie die geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Darüber hinaus können während der üblichen Geschäftszeiten nachstehende Unterlagen am Geschäftssitz der Zahl- und Informationsstelle kostenlos eingesehen werden:

Der Act und die OGAW-Bestimmungen, der Anlageberatungsvertrag zwischen der Gesellschaft und dem Anlageberater, der Vertriebsvertrag zwischen der Gesellschaft, dem Anlageberater und der Vertriebsgesellschaft, der Depotbankvertrag zwischen der Gesellschaft und der Depotbank und der Administrationsvertrag zwischen der Gesellschaft und dem Administrator.

Weiterhin sind bei der Zahl- und Informationsstelle die Ausgabe-, Umtausch- und Rücknahmepreise kostenlos erhältlich.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

In den in § 122 Abs. 2 S. 5 InvG genannten Fällen werden die Anteilinhaber auch mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 42a InvG informiert.

Datum: 17 Februar 2012