



## FORENKLET PROSPEKT

Liontrust Umbrella Fund plc («Selskapet»)

Liontrust Pan European Fund, Liontrust Asia Fund, Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund, Liontrust Asia Absolute Return Fund og Liontrust European Absolute Alpha Fund ("Fondene", hvert enkelt et "Fond")

31. januar 2012

Dette forenklete Prospektet inneholder nøkkelinformasjon i forbindelse med Selskapet, som er et åpent paraply-investeringselskap med variabel kapital, stiftet med begrenset ansvar i Irland 20. juni 2008 i henhold til Selskapsloven av 1963 til 2009 med registreringsnummer 459084. Selskapet er autorisert som et foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer ifølge EU-forskrift av 2011 (Foretak for Kollektiv Investering i Omsettelige Verdipapirer) (S.I.-nummer 352 av 2011). Det ble autorisert 7. august 2008 og er under tilsyn av Central Bank of Ireland. Selskapet har fem fond, nemlig Liontrust Pan European Fund, Liontrust Asia Fund, Liontrust Emerging Markets Absolute Return Absolute Return og Liontrust Asia Absolute Return Fund og Liontrust European Absolute Alpha Fund.

Potensielle investorer rådes til å lese hele Prospektet og alle tilleggene Absolute Return datert 1. februar 2012 (Prospektet) før det tas en investeringsbeslutning. Investorenes rettigheter og forpliktelser og det juridiske forholdet til Selskapet er beskrevet i det fullstendige Prospektet.

Basisvaluta for Liontrust Pan European Fund er euro.

Basisvaluta for Liontrust Asia Focus Fund er US-dollar.

Basisvaluta for Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund er US-dollar.

Basisvaluta for Liontrust Asia Absolute Return Fund er US-dollar.

Basisvaluta for Liontrust European Absolute Alpha Fund er Euro.

<b>Nedleggelse av fond:</b>	Liontrust Asia Absolute Return Fund ble nedlagt den 11. november 2011, og er ikke lenger tilgjengelig for abonnement.
<b>Investeringsmål:</b>	<p><b>Liontrust Pan European Fund</b> – Investeringsmålet til fondet er å oppnå langsiktig kapitalvekst og gi bedre avkastning enn nettoinntektsvarianten av Morgan Stanley Capital International Pan-Euro-indeks («Indeksen») - detaljer er beskrevet nedenfor.</p> <p><b>Liontrust Asia Focus Fund</b> – Investeringsmålet til fondet er å oppnå langsiktig kapitalvekst gjennom investering på de asiatiske markedene.</p> <p><b>Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund</b> – Investeringsmålet til fondet er å oppnå langsiktig kapitalvekst gjennom investering på Fremvoksende Markeder.</p> <p><b>Liontrust Asia Absolute Return Fund</b> – Investeringsmålet til fondet er å levere absolutt avkastning ved investering i asiatiske aksjer og aksjerelaterte verdipapirer og derivater. Derivater vil også brukes til å få eksponering mot aksjer og aksjerelaterte verdipapirer og forsøke både å beskytte og forbedre de absolutte avkastningene som oppnås.</p> <p><b>Liontrust European Absolute Alpha Fund</b> - Investeringsmålet for fondet er å oppnå en positiv avkastning for investorer gjennom en portefølje av investeringer primært i aksjer og aksjerelaterte finansielle kontrakter, som fullt funderte og sikrede avkastningsbytter på europeiske selskaper. Det er tiltenkt at pga. den i hovedsak markedsnøytrale lange-korte tilnærmingen med begrensinger på netto/brutto og betaeksponeringer, kan en positiv absolutt avkastning skapes under alle markedsforhold. Fondet vil ikke måles mot noen europeisk egenkapitalsindeks.</p>
<b>Investeringspolitikk:</b>	<p><b>Liontrust Pan European Fund</b> – Fondet vil forsøke å oppnå sitt investeringsmål ved å investere i en fokusert portefølje av børsnoterte aksjeinvesteringer og derivater i selskaper registrert i alle europeiske land (inklusive UK, Sveits, EØS, Øst-Europa og Russland) eller i firmaer som har en betydelig del av sine aktiva eller interesser i Europa. Investeringen er ikke begrenset til en spesiell industri eller med fokus på et spesielt land. Selv om Fondet fortrinnsvis investerer i europeiske aksjeverdipapirer, kan det også investere i børsnoterte aksjer handlet på andre anerkjente børser angitt i dette Prospektet. Maksimalt 10 % av netto forvaltningskapital i</p>

Fondet kan investeres i aksjer notert eller omsatt på russiske børser (dvs. MICEX og RTS). Investeringsrådgiveren vil aktivt forsøke å styre risiko ved nedadgående trend ved bruk av korte posisjoner via aksjederivater og indeksopsjoner, og futures og fra tid til annen kontanter eller kontantlignende aktiva kan holdes.

Indeksen er en anerkjent indikator for europeiske børsmarkeder. Den er en frittflytende justert indeks for markedsverdi beregnet i Euro. MSCI Pan-Euro-indeksen er en underordnet indeks av den bredere MSCI Europe-indeksen, den ledende europeiske indikatoren som brukes av institusjonelle investorer og nettoinntektsvarianten av indeksen er en indeks med reinvestert inntekt. MSCI Pan-Euro-indeksen er laget for å spore MSCI Europe-indeksen nært og ble opprettet for å tjene som basis for derivatkontrakter, børsmatte fond og andre indeksbaserte investeringsprodukter. MSCI Pan-Euro-indeksen har 31. desember 1998 som basisdato og inneholder store og likvide verdipapirer og har som mål å dekke 90 prosent av kapitaliseringen av MSCI Europe-indeksen.

Selv om fokuseringen av fondets investering er i aksjer, kan det også investeres i aksjerelaterte verdipapirer inkludert, uten begrensning, preferanseaksjer, konvertible gjeldsbevis eller obligasjoner. Investeringer i obligasjoner vil være selskaps- og statsobligasjoner, obligasjoner med fast eller flytende kupongrente som kan være vurderte eller undervurderte (opp til 10 % i undervurderte obligasjoner). I tillegg kan Fondet forsøke å oppnå sine investeringsmål ved investering i eller med referanse til børshandlede fond og andre fond for å få eksponering på aksjer og gjennom bruk av derivater og andre instrumenter i henhold til kravene til Sentralbanken. Derivatinstrumenter som kan brukes av Fondet er beskrevet i detalj i Prospektet under overskriften «SELSKAPET – Derivatinstrumenter og Teknikker» Fondet kan bruke derivater for effektiv porteføljestyling, kurssikring eller til investering/spekulative formål.

Med unntak av tillatte investeringer i unoterte verdipapirer eller andeler av åpne kollektive investeringsordninger, er investering av Fondet begrenset til anerkjente børser oppgitt fra tid til annen under «ANERKJENTE BØRSER» i Prospektet.

**Liontrust Asia Fund** – Fondet vil forsøke å oppnå sitt investeringsmål ved å investere i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer (beskrevet nedenfor) inklusive derivater, av selskaper registrert i Asia, unntatt Japan, med muligheten til å investere i Midt-Østen og Australasia. Investering er ikke begrenset til en spesifikk industri eller med fokus på ett land.

Investeringsrådgiveren kan også foreta investeringer i verdipapirer (som kan omfatte ikke-asiatiske verdipapirer) notert eller handlet i andre land og regioner på anerkjente børser verden over, hvis det vurderes at dette utgjør den beste muligheten for å få tilgang til fordelene med investeringstemaene som er i overensstemmelse med investering i de fokuserte markedene. Fondet vil aktivt styre faren for nedadgående trend ved bruk av korte posisjoner via aksjederivater og indeksopsjoner og terminforretninger og fra tid til annen, kontanter og nesten kontantaktiva kan innehas.

Fondet kan også forsøke å gi bedre avkastning enn nettoinntekt-inkludert variant til MSCI All Country Asia ex-Japan indeksen («Indeksen»). Indeksen er en frittflytende justert veiet indeks for markeds kapitalisering som er laget for å måle aksjemarkedets resultat for de asiatiske markedene, unntatt Japan. Indeksen består for øyeblikket av følgende 11 land - utviklede og fremvoksende markeder: Kina, Hong Kong, India, Indonesia, Korea, Malaysia, Pakistan, Filippinene, Singapore, Taiwan og Thailand.

Selv om fokuseringen på Fondets investering er i aksjer, kan det også investere i aksjerelaterte verdipapirer inkludert, uten begrensning, preferanseaksjer, konvertible gjeldsbevis eller obligasjoner. Investeringer i obligasjoner vil være i selskaps- og statsobligasjoner, obligasjoner med fast eller flytende kupongrente som kan være vurderte eller undervurderte (opp til 10 % i undervurderte obligasjoner). I tillegg kan Fondet forsøke å oppnå sine investeringsmål ved investering i eller med referanse til børshandlede fond og andre fond for å få eksponering på aksjer og gjennom bruk av derivater og andre instrumenter i henhold til kravene til Sentralbanken. Derivatinstrumenter som kan brukes av Fondet er beskrevet i Prospektet under overskriften «SELSKAPET – Derivatinstrumenter og Teknikker» Fondet kan bruke derivater for effektiv porteføljestyling, kurssikring eller til investerings-/spekulative formål.

Med unntak av tillatte investeringer i unoterte verdipapirer eller andeler av åpne kollektive investeringsordninger, er investering av Fondet begrenset til anerkjente børser oppgitt fra tid til

annen i «ANERKJENTE BØRSER» i Prospektet.

**Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund** – Fondet vil forsøke å oppnå sitt investeringsmål ved å investere i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer (beskrevet nedenfor) inklusive derivater til selskaper notert i Fremvoksende Markeder, inklusive (men ikke begrenset til) Asia, Latin-Amerika, Sentral-Europa, Russland, Midt-Østen, Tyrkia og Afrika. Investering er ikke begrenset til en spesifikk industri eller med fokus på ett land. Maksimalt 10 % av netto aktiva i Fondet kan investeres i noterte aksjer eller handlet på russiske børser (dvs. MICEX og RTS).

Investeringsrådgiveren kan også foreta investeringer i noterte verdipapirer eller handlet i andre land og regioner utenfor Fremvoksende Markeder på anerkjente børser over hele verden. I tillegg kan det foretas investeringer i aksjeverdipapirer til selskaper som har en betydelig del av sin økonomiske interesse eller aktivitet i Fremvoksende Markeder og som er notert eller blir omsatt på anerkjente børser utenfor Fremvoksende markeder. Fondet vil aktivt styre faren for nedadgående trend ved bruk av korte posisjoner via aksjederivater og indeksopsjoner og terminforretninger, og fra tid til annen en betydelig del av Fondets aktiva (eiendeler) kan investeres i kontanter og nesten kontantaktiva. Derivatinstrumenter som Fondet kan bruke omfatter differansekontrakter, terminvarer, terminer og opsjoner, som kan brukes for effektiv porteføljestyling, kurssikring eller til investeringer/spekulative formål. Den underliggende eksponeringen til derivater vil være aksjer, kollektive investeringsordninger, Pengemarketsinstrumenter og valutakurser og valuta etter behov. En beskrivelse av disse instrumentene og det kommersielle formålet som de kan brukes til er beskrevet i Prospektet under overskriften «Investeringsmål» - «Ytterligere detaljer om bruk av Finansielle Derivatinstrumenter». Bruken av derivater kan øke volatiliteten, selv om intensjonen er at volatilitet ikke skulle være markert forskjellig fra Underfondet som direkte holder de underliggende investeringene. Fondet kan lånefinansieres gjennom bruk av derivater forutsatt at lånefinansieringen av Fondet gjennom bruk av derivater ikke overskrider 100 % av netto forvaltningskapital.

Fondet forsøker å gi investorer absolutt utbytte, som betyr at det ikke er styrt i forhold til en indeks.

Selv om fokuseringen på fondets investering er i aksjer, kan det også investeres i aksjerelaterte verdipapirer inkludert, uten begrensning, preferanseaksjer, konvertible gjeldsbevis eller obligasjoner. Investeringer i obligasjoner vil være i selskaps- og statsobligasjoner, obligasjoner med fast eller flytende kupongrente som kan være vurderte eller undervurderte (opp til 10 % i undervurderte obligasjoner). I tillegg kan fondet forsøke å oppnå sine investeringsmål ved investering i eller med referanse til børsandlede fond og andre fond for å få eksponering på aksjer og gjennom bruk av derivater og andre instrumenter i henhold til kravene til Sentralbanken.

Med unntak av tillatte investeringer i unoterte verdipapirer eller andeler av åpne kollektive investeringsordninger, er investering av Fondet begrenset til anerkjente børser oppgitt fra tid til annen under «ANERKJENTE BØRSER» i Prospektet.

**Liontrust Asia Absolute Return Fund** – Fondet vil forsøke å oppnå sitt investeringsmål ved å investere i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer (inkludert uten begrensning preferanseaksjer, konvertible gjeldsbevis og obligasjoner som beskrevet nedenfor) både direkte, og gjennom bruk av derivater til selskaper listet i Asia, unntatt Japan, med potensiale for å investere i Midt-Østen og Australasia. Investering vil ikke begrenses til en spesifikk industri eller landsfokus og investering kan foretas i fremvoksende markedsøkonomier. Investeringsrådgiveren kan også foreta investeringer i noterte verdipapirer eller handlet i andre land og regioner utenfor Asia, Australasia og Midt-Østen på anerkjente børser over hele verden, for eksempel aksjeverdipapirer til selskaper som har en betydelig del av sin økonomiske interesse eller sin aktivitet i Asia eller for å reflektere investeringstemaer som er generert i disse landene.

Investeringsrådgiveren vil ta korte posisjoner gjennom bruk av derivater for å få eksponering på aksjer og aksjerelaterte verdipapirer og søke etter både å beskytte og forbedre de absolutte avkastningene som oppnås. Fondet vil aktivt styre faren for nedadgående trend ved bruk av korte posisjoner via aksjederivater og indeksbaserte derivater, og fra tid til annen en betydelig del av Fondets aktiva (eiendeler) kan investeres i kontanter og nesten kontantaktiva. Derivatinstrumenter som Fondet kan bruke omfatter differansekontrakter, bytteavtaler, terminer og opsjoner, som kan brukes for effektiv porteføljestyling, kurssikring eller til

investeringer/spekulative formål. Den underliggende eksponeringen til derivatene vil være til aksjene, kollektive investeringsordninger, Pengemarkedsinstrumenter, gjeldsverdipapirer og valutakurser og valuta, etter behov, og de underliggende instrumentene vil også bli basert i landene som henviser til ovenfor. En beskrivelse av disse instrumentene og det kommersielle formålet som de kan brukes til er beskrevet i Prospektet under overskriften «Investeringsmål» - «Ytterligere detalj om bruk av Finansielle Derivatinstrumenter». Fondet kan lånefinansieres gjennom bruk av derivater forutsatt at lånefinansieringen av Fondet gjennom bruk av derivater ikke overskrider 100 % av netto forvaltningskapital og den totale eksponeringen av Fondet, dvs. netto forvaltningskapital pluss den globale eksponeringen gjennom bruk av derivater skal ikke være større enn 200 % av netto forvaltningskapital. Fondets volatilitet kan være høyere enn kontantinvesteringer.

Fondet forsøker å gi investorene absolutt utbytte, uansett retningen på aksjemarkedene og Fondet vil ikke styres i forhold til en indeks.

Selv om fokuseringen på fondets investering er i aksjer, kan det også investere i aksjerelaterte verdipapirer inkludert, uten begrensning, preferanseaksjer, konvertible gjeldsbevis eller obligasjoner. Investeringer i obligasjoner vil være i selskaps- og statsobligasjoner og instrumenter med fast eller flytende rente som kan være vurderte eller undervurderte. I tillegg kan fondet forsøke å oppnå sine investeringsmål ved investering i eller med referanse til børshandlede fond og andre fond for å få eksponering på aksjer og gjennom bruk av derivater som beskrevet i henhold til kravene til Sentralbanken.

Med unntak av tillatte investeringer i unoterte verdipapirer eller andeler av åpne kollektive investeringsordninger, er investering av Fondet begrenset til anerkjente børs oppgitt fra tid til annen under «ANERKJENTE BØRSER» i Prospektet.

**Liontrust European Absolute Alpha Fund** - Investeringsmålet for fondet er å oppnå en positiv avkastning for investorer gjennom en portefølje av investeringer primært i aksjer og aksjerelaterte finansielle kontrakter, som fullt funderede og sikrede avkastningsbytter på europeiske selskaper. Det er tiltenkt at pga. den i hovedsak markedsnøytrale lange-korte tilnærmingen med begrensinger på netto/brutto og betaeksponeringer, kan en positiv absolutt avkastning skapes under alle markedsforhold. Fondet vil ikke måles mot noen europeisk egenkapitalsindeks.

Det er ingen garanti at Fondet vil oppnå investeringsmålet sitt.

Selv om Fondet kan investere i alle økonomiske sektorer i alle deler av verden, er det ment at det nå primært vil investere i aksjer og aksjerelaterte derivativer (inkludert derivativer som beskrevet nedenfor) i selskaper innlemmet i et hvert EØS-medlemsland, inkludert Sveits, som er listet på en anerkjent aksjebørs i et EØS-medlemsland eller Sveits. Fondet vil ikke være begrenset i valg av investering, verken i størrelse eller sektor. Fondet kan også investere i gjeldsverdipapirer inkludert stats- og selskapsobligasjoner, pengemarkedsinstrumenter, garantier, kontanter og nesten kontanter og innlån.

Investeringer i obligasjoner vil være i selskaps- og statsobligasjoner og instrumenter med fast eller flytende rente, som kan være vurderte eller undervurderte (opptil 15 % av Fondets nettobeholdning kan investeres under investeringsgrads- og/eller ikke-takserte obligasjoner). Formålet med investeringer i gjeldsverdipapirer er for likviditets- og kontantforvaltningsformål. Fondet kan bruke investering i gjeldsverdipapirer som sikkerhet for totale avkastningsbytter. I tillegg kan Fondet søke å oppnå dets investeringspolitikk ved investering i eller med referanse til børsomsatte fond (som er klassifiserte som kollektive investeringsordninger eller, i tilfelle visse ikke-UCITS fond, som overførbare verdipapirer) og åpne kollektive investeringsordninger for å oppnå eksponering mot aksjer og gjennom bruk av derivativer som beskrevet lengre ned i henhold til kravene fra sentralbanken. Ikke mer enn 10 % av Fondets nettobeholdning vil bli investert samlet i andre kollektive investeringsordninger.

**Bruk av derivativer og risikoforvaltning**

Fondet er tillatt å bruke derivativer for effektiv porteføljestyrringsformål og for investeringsformål. Investeringsrådgiveren vil ta lange og korte posisjoner gjennom bruk av derivater for å få eksponering på aksjer og aksjerelaterte verdipapirer (som rettigheter og garantier, konvertible verdipapirer og delvis betalte verdipapirer) og søke etter både å beskytte og forbedre de absolutte avkastningene som oppnås. Fondet kan aktivt styre faren for

nedadgående trend ved bruk av korte posisjoner via aksjederivater og indeksbaserte derivater, og fra tid til annen kan en betydelig del av Fondets aktiva investeres i kontanter og nesten kontantaktiva, som korttids statsgjeld. Fondet kan bruke derivatinstrumenter inkludert differansekontrakter, bytteavtaler, terminer, opsjoner og aksjeindeksbytter, som kan brukes for effektiv porteføljestyling, kurssikring eller for investeringsformål. Den underliggende eksponeringen for derivativene vil være til aksjer, aksjeindekser, kollektive åpne investeringsordninger (for sikkerhetsstyrings-/likviditetsformål), pengemarkedsinstrumenter, fast inntektsinstrumenter og valutakurser og europeiske valutaer (inkludert, men ikke begrenset til, Sterling, sveitsiske Franc, norske og svenske kroner), som passende.

Selv om basisvalutaen for Fondet er Euro, forventer investeringsrådgiveren å holde verdipapirer i EØS-landvalutaer annet enn Euro, og forbeholder retten til å gå inn i valuta- og/eller derivativtransaksjoner selektivt med mål å forsterke, kurssikre eller vedlikehold Fondets verdi i absolutt term. Investeringsrådgiveren kan også, fra tid til annen, ta posisjoner i valutaer andre enn basisvalutaen, i forventning av, eller som en erstatning for, direkte investeringer i europeiske land.

Fondet kan benytte terminer, differansehandler og bytteavtaler for å sikre mot valutavendinger på en klasse av et Fonds nivå, men det kan ikke være noen sikkerhet for at slike kurssikringstransaksjoner vil bli foretatt, og, om foretatt, at de er effektive eller gunstige.

Finansinstrumenter brukt for å implementere kurssikring av sikrede klasser skal være aktiva/passive for Fondet som helhet, men vil kunne tilskrives de(n) relevante klassen(e), og gevinst/tap på og kostnadene for de relevante finansinstrumentene vil kun tilfalle de(n) relevante klassen(e). Valutaeksponering for en klasse kan ikke kombineres med eller utlignes mot noen annen klasse i et Fond, og klassen vil ikke bli lånefinansiert som et resultat av bruk av slike sikringsinstrumenter.

Potensiell investorer i Fondet refereres også til den generelle politikken som gjelder for hvert Fond i Selskapet, som kan finnes under "SELSKAPET - Investeringsmål og -politikk" i Prospektet.

Fondet kan benytte tillatte derivater og fremme transaksjoner for investerings- eller effektiv porteføljestyling som kan øke risikoprofilen for Fondet. Grunnet den generelt markedsnøytrale lang-kort-tilnærmingen med grenser på netto- ( $\pm 20\%$  av NAV) og beta- ( $\pm 0,2$ ) eksponeringer, har Fondet en lav til medium volatilitet.

Investeringsrådgiveren driver en risikostyringsprosess som lar han nøyaktig overvåke, måle og styre så ofte som passende risikoen for Fondets posisjon og deres bidrag til den samlede risikoprofilen for Fondet. Investeringsrådgiveren vil varsle sentralbanken og innhente klarering for risikostyringsprosessen.

Markedsrisiko beregnes med "Value-at-Risk"-metoden, som anses som å være en avansert risikomålingsmetode. "Value at Risk (VaR)"-metoden anslår maksimalt potensielt tap grunnet markedsrisiko heller enn lånefinansiering. VaR-metoden anslår maksimalt potensielt tap på et gitt sikkerhetsnivå, eller rimelighet, over en spesifikk tidsperiode under normale markedsforhold. Fondet vil bruke Absolute VaR-metoden, VaR-beregningen vil bli utført i henhold til følgende parametre:

- i. ensidig konfidens-intervall på 99 %;
- ii. eierperiode tilsvarende 1 måned (20 forretningsdager);
- iii. effektiv observasjonsperiode (historie) av risikofaktorer på minst 1 år (250 forretningsdager) med mindre en kortere observasjonsperiode er berettiget av en betydelig økning i prisvolatilitet (for eksempel ekstreme markedsforhold);
- iv. kvartalsvise datasettoppdatering, eller oftere når markedspriser er utsatt for store endringer;
- v. minst daglig beregning.

Nedenfor er detaljer for et estimat over forventet lånefinansiering av Fondet, under normale markedsforhold, beregnet for dette formål som summen av alle tenkelige derivative posisjoner inkludert valutasikringsposisjoner. Også vist er det forventede lånefinansieringsnivået dersom motregnings- og sikringsprovisjoner under tilsagnsmetoden ble til gagn for:

	<table border="1" data-bbox="496 219 1441 371"> <tr> <td data-bbox="496 219 871 282">Liontrust European Absolute Alpha Fund</td> <td data-bbox="871 219 1158 282">Sum av tenkte derivativer</td> <td data-bbox="1158 219 1441 282">Tilsagnsmetode</td> </tr> <tr> <td data-bbox="496 282 871 344">Forventet lånefinansiering under normale markedsforhold</td> <td data-bbox="871 282 1158 344">250 % av Fondets NAV</td> <td data-bbox="1158 282 1441 344">180 % av Fondets NAV</td> </tr> <tr> <td data-bbox="496 344 871 371">Maksimalt lånefinansieringsnivåer</td> <td data-bbox="871 344 1158 371">350 % av Fondets NAV</td> <td data-bbox="1158 344 1441 371">250 % av Fondets NAV</td> </tr> </table> <p data-bbox="496 405 1441 461">Aksjonærer bør være klar over at det er mulig med høyere lånefinansieringsnivåer enn de under normale markedsforhold, og derfor vises også maksimale lånefinansieringsnivåer for fondet.</p>	Liontrust European Absolute Alpha Fund	Sum av tenkte derivativer	Tilsagnsmetode	Forventet lånefinansiering under normale markedsforhold	250 % av Fondets NAV	180 % av Fondets NAV	Maksimalt lånefinansieringsnivåer	350 % av Fondets NAV	250 % av Fondets NAV
Liontrust European Absolute Alpha Fund	Sum av tenkte derivativer	Tilsagnsmetode								
Forventet lånefinansiering under normale markedsforhold	250 % av Fondets NAV	180 % av Fondets NAV								
Maksimalt lånefinansieringsnivåer	350 % av Fondets NAV	250 % av Fondets NAV								
<b>Risikoprofil:</b>	<p data-bbox="480 461 1441 495"><b>De følgende risikofaktorene gjelder for Fondene:</b></p> <p data-bbox="480 521 1441 607"><b>Verdien av investeringer kan både synke og stige og det er mulig at investorer ikke får tilbake beløpet som ble investert. En mer detaljert beskrivelse av risikofaktorene som gjelder for Fondene er beskrevet i Prospektet.</b></p> <p data-bbox="480 640 1441 752"><b>På grunn av en høyere enn gjennomsnittlig risikograd forbundet med evnen til å investere i finansielle derivatinstrumenter for investeringsformål som kan øke volatiliteten av Fondet, bør ikke en investering i Fondet utgjøre en betydelig del av en investeringsportefølje og vil muligens ikke være hensiktsmessig for alle investorer.</b></p> <p data-bbox="480 786 1441 1104"><b>Potensielle investorer skal legge merke til at investeringene av Fondet er gjenstand for markedssvingninger og andre risikoer som følger med investering i verdipapirer i de europeiske markedene, og det er ingen garanti for at noe verdistigning vil finne sted. Verdien på investeringer og inntekten fra disse, og derfor verdien på og inntekt fra Fondsaksjer, kan både gå ned og opp, og det er mulig at investorer ikke får tilbake beløpet som ble investert. Endringer i valutakurser kan også gjøre at verdien på investeringen synker eller stiger. En investor som selger Fondsaksjer etter en kort periode, vil muligens, i tillegg, ikke få tilbake opprinnelig investert beløp som følge av eventuelle gebyrer i forbindelse med emisjon av Fondsaksjer. Differansen til enhver tid mellom netto forvaltningskapital på aksjer med det formål å kjøpe og innløse betyr at investeringen i fondet skal betraktes som middels til langsiktig.</b></p> <p data-bbox="480 1137 1441 1485"><b>Risikoen i Fremvoksende Markeder</b> I tillegg til de normale risikoene som hører sammen med investering i verdipapir, kan visse Fond muligens investere i verdipapirer av utstedere i Fremvoksende Markeder. Slike verdipapirer kan medføre en høy risikograd og kan vurderes som spekulativ. Risikoer omfatter; (i) større fare for ekspropriasjon, konfiskering, beskatning, nasjonalisering, og sosial, politisk og økonomisk ustabilitet; (ii) de mindre markedene for verdipapirer av utstedere for Fremvoksende Markeder og lavere handelsvolum, fører til manglende likviditet og større prisvolatilitet, (iii) visse nasjonale politikker, inklusive investeringsrestriksjoner i utstedere eller industrier vurdert følsom for relevante nasjonale interesser og for realiseringen eller repatrieringen av utenlandsk investering; (iv) valutaustabilitet og hyperinflasjon; og (v) mangel på utviklede legale strukturer som styrer privat eller utenlandsk investering og privat eiendom.</p> <p data-bbox="480 1518 1441 1809"><b>Investering i Russiske Verdipapirer</b> Fondene kan også investere i russiske verdipapirer. Investeringer i selskaper som er organisert i, eller som prinsipielt gjør forretning i de uavhengige statene som tidligere var del av Sovjetunionen, inklusive Den Russiske Føderasjonen, innebærer spesielle risikoer, som omfatter økonomisk og politisk uro og kan mangle et transparent og pålitelig legalt system for å håndheve rettighetene til kreditorer og aksjonærer av Fondene. Dessuten vil standardene for selskapsstyring og investorbeskyttelse i Russland muligens ikke tilsvare det som finnes i andre jurisdiksjoner. Mens derimot Fondene kan investere i en begrenset grad i russiske verdipapirer handlet på anerkjente børser som er oppgitt i Prospektet, skal eksponeringen til russiske handlede verdipapirer ikke utgjøre Fondets prinsipielle fokus.</p> <p data-bbox="480 1843 1441 1899"><b>Potensielle investorer skal i tillegg ta med i beregningen de risikofaktorene det henvises til i «RISIKOFAKTORER» i Prospektet når det vurderes å investere i andeler i fondet.</b></p>									
<b>Resultatdata:</b>	Vær vennlig å se Vedlegg A for resultatdata med hensyn til alle fondene, unntatt Liontrust European Absolute Alpha Fund, som er et nytt fond.									
<b>En typisk investorprofil:</b>	Fondene er egnet for investorer som er ute etter langsiktig kapitalvekst og som er forberedt på å akseptere et høyere enn gjennomsnittlig nivå av markedsvolatilitet og risiko i styringen av sine aktive, spesielt gitt det relevante Fondets investering i europeiske markeder (for Liontrust Pan									

	European Fund og Liontrust European Absolute Alpha Fund) eller i fremvoksende markeder (for Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund) eller i Asia-markeder (for Liontrust Asia Fund og Liontrust Asia Absolute Return Fund)
<b>Fordeling Politikk:</b>	<p>Akkumulerende klasser fordeler ikke utbytte til andelseierne. Inntekt og fortjenester og utbytte fra Fondene vil akkumuleres og reinvesteres på vegne av andelseierne. Inntektsklassene fordeler med hensyn til hver regnskapsperiode vesentlig for hele nettoinntekten (inklusive renter og utbytte) til andelseierne.</p> <p><b>Liontrust Pan European Fund</b> – Klassene A, B og C er Rapporteringsklasser.</p> <p><b>Liontrust Asia Focus Fund</b> – Klassene A, B og C er Rapporteringsklasser.</p> <p><b>Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund</b> – Klassene A, B, C og D er Rapporteringsklasser. E-klassen er en Akkumuleringsklasse.</p> <p><b>Liontrust Asia Absolute Return Fund</b> – Klassene A, B og C er Rapporteringsklasser.</p> <p><b>Liontrust European Absolute Alpha Fund</b> - Klassene A, B, C og D er Rapporteringsklasser.</p>
<b>Gebyr og utgifter:</b>	<p><b><u>Andelseierutgifter</u></b></p> <p><b>Alle Fond:-</b></p> <p><b>Foreløpig gebyr:</b> Maksimum 5 %  <b>Innløsningsgebyr:</b> Ingen  <b>Konverteringsgebyr:</b> Ingen</p> <p><b><u>Årlige driftsutgifter - Alle fond</u></b></p> <p><u>Alle fond unntatt Liontrust European Absolute Alpha Fund</u>  Årlig gebyr for investeringsrådgivning (% av fondets NAV (netto forvaltningskapital)) opp til 1,75 %</p> <p><u>Liontrust European Absolute Alpha Fund</u>  Årlig gebyr for investeringsrådgivning (% av Fondets NAV) opptil 1,50 %</p> <p><u>Liontrust Pan European Fund og Liontrust Asia Fund</u>  Suksesshonorar 20 % av prosentsats meravkastning av Indeks</p> <p><u>Liontrust Asia Absolute Return Fund og Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund</u>  Suksesshonorar  Kvartalsvis gebyr – 20 % av verdsettelsen av netto andelsverdi i hvert kalenderkvartal over «Terskel-NAV per andel» (som inkluderer et «Avkastningskrav»). Terskel for NAV per andel er basis netto andelsverdi multiplisert med avkastningskravet. Basis andelsverdi – den høyere av andelsverdi på tidspunktet da andelen ble utstedt og andelsverdien på den tiden da et suksesshonorar forfalt til betaling.</p> <p><u>Liontrust European Absolute Alpha Fund</u>  Suksesshonorar 20 % av prosentsats meravkastning</p> <p>Årlig depotgebyr opp til 0,02 %</p>

Årlig administrasjonsgebyr (med et minstegebyr)  
(% av NAV for hver relevant klasse)

fra 0,165 % til 0,04 % på en  
bevegelig skala basert på netto  
forvaltningskapital i Fondet.

Pluss MVA, hvis noe.

#### Styremedlemmers honorarer

Selskapsvedtektene gir anledning for Styremedlemmene til å ta betalt for sine tjenester med en sats som er bestemt av Styremedlemmene, opp til et maksimum honorar per Styremedlem på 25 000 Euro årlig. Et styremedlem kan være berettiget spesiell godtgjørelse hvis vedkommende er anmodet om å utføre noen spesielle eller ekstra tjenester for Selskapet. Slike honorarer skal betales kvartalsvis på etterskudd og skal fordeles likt mellom Fondene. Annen godtgjørelse betales ikke av Selskapet til Styremedlemmene bortsett fra dekning av rimelige kontantutlegg pådratt i forbindelse med Selskapets forretningsaktivitet eller arbeidsoppgaver som er foretatt. Sarah McCrickard har avstått fra å motta Styremedlems honorar fra Selskapet.

#### Totalt utgiftsforhold ("TER")

FOND	DESEMBER 2011	NOVEMBER 2011	OKTOBER 2011
Liontrust Pan European Fund	2,08 %	1,90 %	1,92 %
Liontrust Asia Focus Fund	2,12 %	2,16 %	2,14 %
Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund	2,18 %	2,26 %	2,22 %
Liontrust Asia Absolute Return Fund <sup>1</sup>	N/A	1,80 %	1,81 %
Liontrust European Absolute Alpha Fund*	N/A	N/A	N/A

\* Nylansert fond

<sup>1</sup> Lukket fond

#### Omsetningsforhold for portefølje ("PTR")

FOND	DESEMBER 2011	NOVEMBER 2011	OKTOBER 2011
Liontrust Pan European Fund	3,42 %	3,51 %	2,16 %
Liontrust Asia Focus Fund	0,64 %	0,84 %	0,92 %
Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund	3,98 %	3,76 %	3,58 %
Liontrust Asia Absolute Return Fund <sup>1</sup>	N/A	2,83 %	2,96 %
Liontrust European Absolute Alpha Fund*	N/A	N/A	N/A

\* Nylansert fond

<sup>1</sup> Lukket fond

#### Beskatning:

Selskapet holder til i Irland for skattemessige hensikter og er generelt sett ikke gjenstand for irsk beskatning av inntekt eller kapitalgevinst. Irsk stempelavgift betales ikke for emisjon, innløsning eller overføring av aksjer i selskapet.

Hvis aksjonærer eller potensielle investorer er i tvil med hensyn til beskatning av investering i fondene, rådes de til å gjennomgå avsnittet med overskriften «Beskatning» i Prospektet og/eller rådføre seg med sine profesjonelle rådgivere med hensyn til mulig beskatning, eller andre konsekvenser ved å kjøpe, inneha, selge, konvertere eller selge aksjer ifølge lover i sitt land som angår stiftelse, etablering, statsborgerskap, bopel eller domisil, og i lys av deres spesielle omstendigheter. Det er ingen garanti for at skatteposisjonen eller foreslått skatteposisjon som for tiden gjelder for fondsinvestering vil gjelde på ubestemt tid.

	<b>Aksjonærer og potensielle investorer bør rådføre seg med sine profesjonelle rådgivere med hensyn til beskatningen av sine verdipapirer i Selskapet.</b>																																																															
<b>Publisering av aksjepris:</b>	Netto andelsverdi publiseres daglig på Internett på <a href="http://www.liontrust.co.uk">www.liontrust.co.uk</a> og er tilgjengelig for eksisterende aksjonærer og oppdateres etter hver beregning av netto forvaltningskapital. Netto forvaltningskapital kan i tillegg fås fra Administratoren innenfor vanlig kontortid.																																																															
<b>Slik kjøpes / selges aksjer:</b>	<p>Andeler i hver klasse i fondet kan kjøpes på hvilken som helst bankdag.</p> <p>Andeler i hver klasse i Fondene kan innløses hver bankdag.</p> <p>Andeler i hver klasse i Fondene kan konverteres hver bankdag.</p> <p>Hver bankdag er en børsdag.</p> <p>En bankdag betyr enhver dag (unntatt lørdag, søndag eller offentlige helgedager) hvor bankene er åpne i både London og Dublin eller slik annen dag eller dager som måtte bestemmes av Styremedlemmene og meddelt til Aksjonærene.</p> <p>Minimumstegning for hver klasse av Liontrust Pan European Fund er som følger:</p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th><i>Innledende</i></th> <th><i>Ekstra</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Klasse A</td> <td>€35 000</td> <td>€5 000</td> </tr> <tr> <td>Klasse B</td> <td>US\$35 000</td> <td>US\$5 000</td> </tr> <tr> <td>Klasse C</td> <td>£25 000</td> <td>£5 000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Minimumstegning for hver klasse av Liontrust Asia Focus Fund er som følger:</p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th><i>Innledende</i></th> <th><i>Ekstra</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Klasse A</td> <td>€35 000</td> <td>€5 000</td> </tr> <tr> <td>Klasse B</td> <td>US\$35 000</td> <td>US\$5 000</td> </tr> <tr> <td>Klasse C</td> <td>£25 000</td> <td>£5 000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Minimumstegning for hver klasse av Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund er som følger:</p> <table> <tbody> <tr> <td>Klasse A</td> <td>€35,000</td> <td>€5,000</td> </tr> <tr> <td>Klasse B</td> <td>US\$35,000</td> <td>US\$5,000</td> </tr> <tr> <td>Klasse C</td> <td>£25,000</td> <td>£5,000</td> </tr> <tr> <td>Klasse D</td> <td>NOK200,000</td> <td>NOK30,000</td> </tr> <tr> <td>Klasse E</td> <td>SEK250,000</td> <td>SEK35,000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Minimumstegning for hver klasse av Liontrust Asia Absolute Return Fund er som følger:</p> <table> <tbody> <tr> <td>Klasse A</td> <td>€35,000</td> <td>€5,000</td> </tr> <tr> <td>Klasse B</td> <td>US\$35,000</td> <td>US\$5,000</td> </tr> <tr> <td>Klasse C</td> <td>£25,000</td> <td>£5,000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Minimumstegning for hver klasse av Liontrust European Absolute Alpha Fund er som følger:</p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th><i>Innledende</i></th> <th><i>Ekstra</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Klasse A</td> <td>€35,000</td> <td>€5,000</td> </tr> <tr> <td>Klasse B</td> <td>US\$35,000</td> <td>US\$5,000</td> </tr> <tr> <td>Klasse C</td> <td>£25,000</td> <td>£5,000</td> </tr> <tr> <td>Klasse D</td> <td>CHF40,000</td> <td>CHF5,000</td> </tr> </tbody> </table>		<i>Innledende</i>	<i>Ekstra</i>	Klasse A	€35 000	€5 000	Klasse B	US\$35 000	US\$5 000	Klasse C	£25 000	£5 000		<i>Innledende</i>	<i>Ekstra</i>	Klasse A	€35 000	€5 000	Klasse B	US\$35 000	US\$5 000	Klasse C	£25 000	£5 000	Klasse A	€35,000	€5,000	Klasse B	US\$35,000	US\$5,000	Klasse C	£25,000	£5,000	Klasse D	NOK200,000	NOK30,000	Klasse E	SEK250,000	SEK35,000	Klasse A	€35,000	€5,000	Klasse B	US\$35,000	US\$5,000	Klasse C	£25,000	£5,000		<i>Innledende</i>	<i>Ekstra</i>	Klasse A	€35,000	€5,000	Klasse B	US\$35,000	US\$5,000	Klasse C	£25,000	£5,000	Klasse D	CHF40,000	CHF5,000
	<i>Innledende</i>	<i>Ekstra</i>																																																														
Klasse A	€35 000	€5 000																																																														
Klasse B	US\$35 000	US\$5 000																																																														
Klasse C	£25 000	£5 000																																																														
	<i>Innledende</i>	<i>Ekstra</i>																																																														
Klasse A	€35 000	€5 000																																																														
Klasse B	US\$35 000	US\$5 000																																																														
Klasse C	£25 000	£5 000																																																														
Klasse A	€35,000	€5,000																																																														
Klasse B	US\$35,000	US\$5,000																																																														
Klasse C	£25,000	£5,000																																																														
Klasse D	NOK200,000	NOK30,000																																																														
Klasse E	SEK250,000	SEK35,000																																																														
Klasse A	€35,000	€5,000																																																														
Klasse B	US\$35,000	US\$5,000																																																														
Klasse C	£25,000	£5,000																																																														
	<i>Innledende</i>	<i>Ekstra</i>																																																														
Klasse A	€35,000	€5,000																																																														
Klasse B	US\$35,000	US\$5,000																																																														
Klasse C	£25,000	£5,000																																																														
Klasse D	CHF40,000	CHF5,000																																																														
<b>Ytterligere viktig informasjon:</b>	<p><i>Selskapets registrerte kontor</i></p> <p>George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Ireland.</p> <p><i>Selskapets direktører</i></p> <p>David Hammond (Styreformann) Edward Catton</p>																																																															

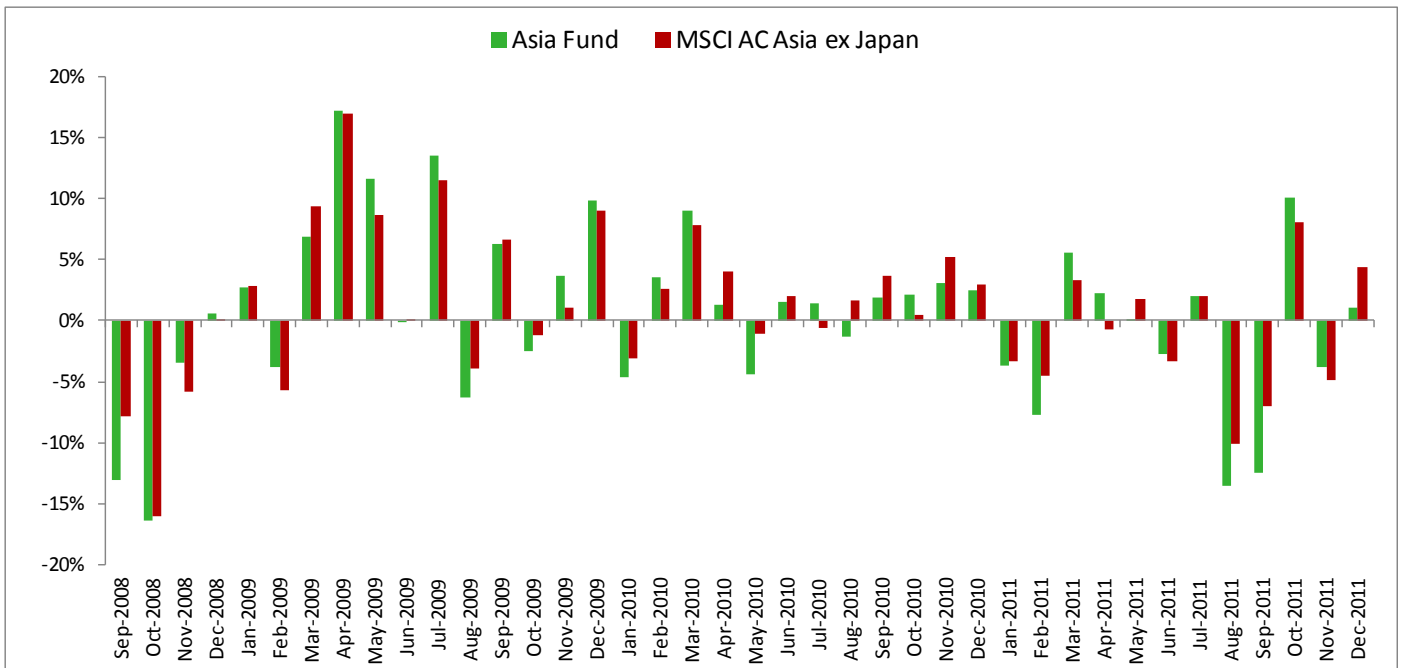
	<p>Simon O’Sullivan Jonathan Quigley</p> <p><i>Investeringsrådgiver og sekretær</i></p> <p>Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, George’s Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Ireland.</p> <p><i>Investeringsrådgiver og promotør</i></p> <p>Liontrust Investment Partners LLP, 2 Savoy Court, London WC2R OEZ, United Kingdom.</p> <p><i>Distributør</i></p> <p>Liontrust Fund Partners LLP, 2 Savoy Court, London WC2R OEZ, United Kingdom.</p> <p><i>Revisor</i></p> <p>PricewaterhouseCoopers, Chartered Accountants &amp; Registered Auditors, One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland.</p> <p><i>Depotmottaker</i></p> <p>Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, George’s Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irland.</p> <p><i>Underdepotmottaker</i></p> <p>Morgan Stanley &amp; Co. International plc, 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, United Kingdom.</p> <p><i>Juridisk rådgiver angående irsk lov og irsk skattelov</i></p> <p>Dillon Eustace, 33 Sir John Rogerson’s Quay, Dublin 2, Irland</p> <p><i>Juridisk rådgiver angående lover I Storbritannia</i></p> <p>Macfarlanes LLP, 220 Cursitor Street, London EC4Am 1LT, United Kingdom.</p> <p><i>Ledelsestjenester</i></p> <p>Bridge Consulting, 33 Sir John Rogerson’s Quay, Dublin 2, Irland.</p>
<p><b>Ytterligere informasjon</b></p>	<p>Kopier av Stiftelsesdokumentet og Selskapsvedtektene, den siste årlige og halvårlige rapporten og Selskapets Prospekt er tilgjengelig (gratis) fra Administratorens kontor innenfor vanlig åpningstid.</p>

## VEDLEGG A

### YTELSESDATA

#### Liontrust Asia Fund USD-intekter

		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	<b>-25.26</b>
	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	<b>-17.31</b>
	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	<b>-7.95</b>
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	<b>8.37</b>
	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	<b>19.62</b>
	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	<b>-11.24</b>
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	<b>78.19</b>
	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	<b>72.07</b>
	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	<b>6.12</b>
2008	Fund									-12	-25.68	-3.06	9.94	<b>-30.3</b>
	MSCI AC Asia ex									-12.22	-24.07	-5.92	9.89	<b>-31.08</b>
	Relative									0.22	-1.61	2.86	0.05	<b>0.78</b>

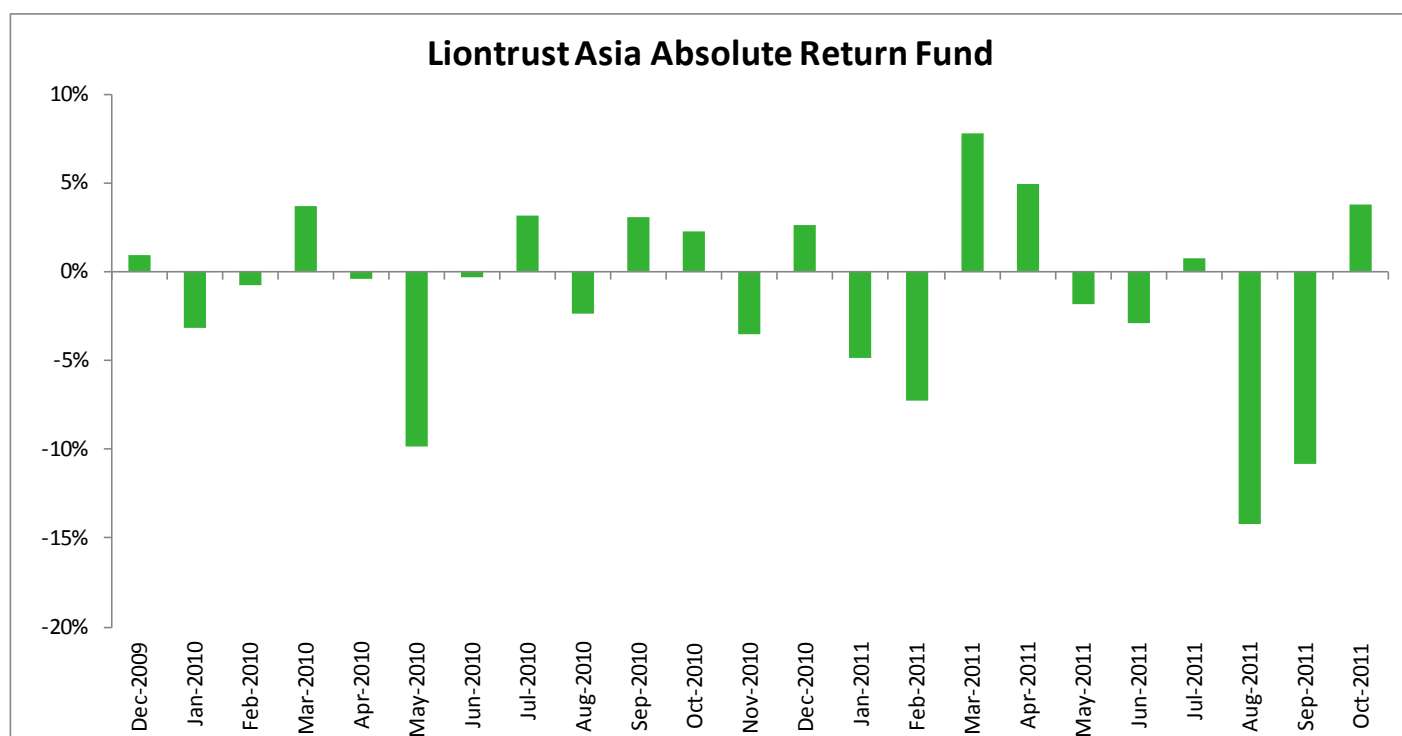


Kilde: All informasjon er fremskaffet av Northern Trust IFSA og Liontrust Investment Partners LLP til desember 2011, netto før skatter og avgifter. Resultatsdata inkluderer ikke tegnings- og innløsningsgebyr. Tidligere resultater er ikke nødvendigvis en indikator på fremtidig resultat.

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

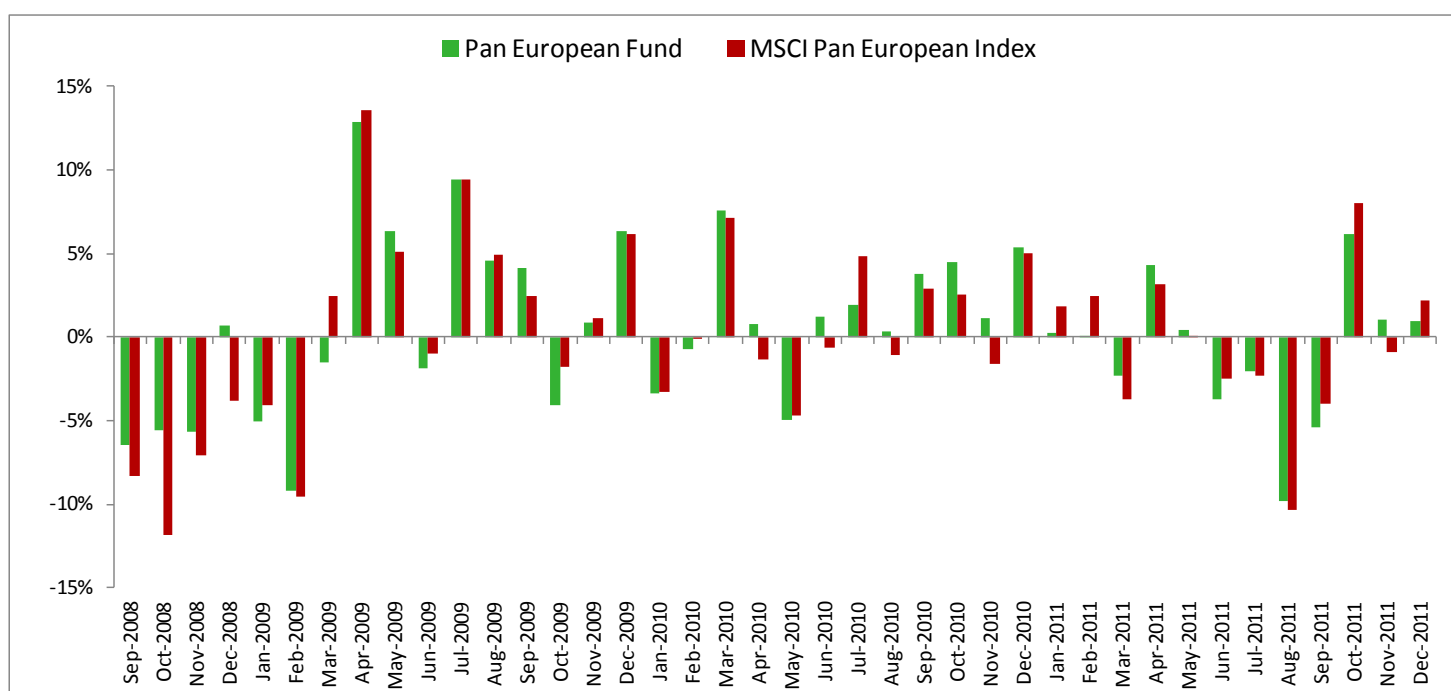
(Dette Fondet er nå nedlagt).

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



## Liontrust Pan European Fund EUR-inntekter

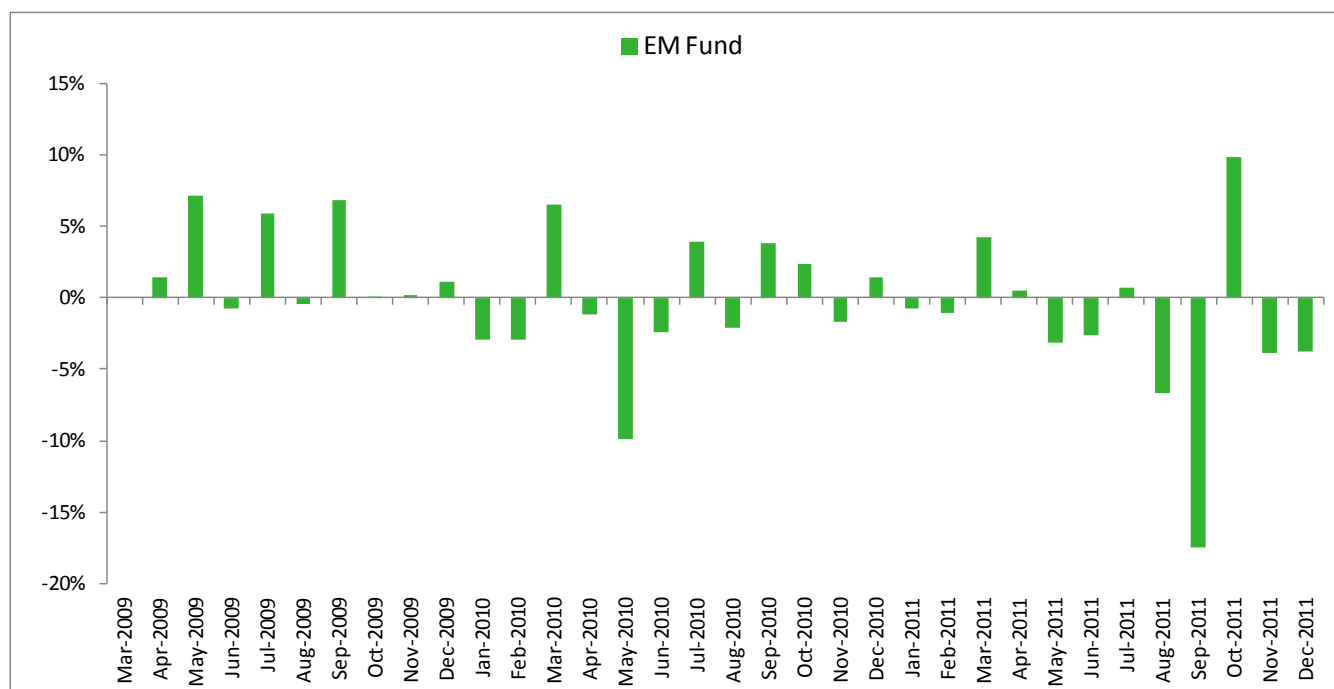
		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD	ITD
2011	Fund	0.25	0.08	-2.29	4.27	0.40	-3.76	-2.08	-9.77	-5.37	6.17	1.03	0.93	<b>-10.6</b>	<b>8.8</b>
	MSCI Pan European	1.86	2.48	-3.72	3.12	0.08	-2.52	-2.32	-10.32	-4.02	8.02	-0.91	2.2	<b>-7</b>	<b>-4.2</b>
	Relative	-1.61	-2.39	1.42	1.15	0.32	-1.24	0.24	0.55	-1.35	-1.85	1.94	-1.27	<b>-3.6</b>	<b>13</b>
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	<b>18.16</b>	<b>21.7</b>
	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	<b>9.45</b>	<b>3.02</b>
	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	<b>8.82</b>	<b>18.68</b>
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	<b>22.77</b>	<b>3</b>
	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	<b>30.18</b>	<b>-5.87</b>
	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	<b>-7.42</b>	<b>8.87</b>
2008	Fund									-6.5	-5.56	-5.66	0.72	<b>-16.1</b>	<b>-16.1</b>
	MSCI Pan European									-8.27	-11.84	-7.08	-3.78	<b>-27.7</b>	<b>-27.7</b>
	Relative									1.77	6.28	1.42	4.5	<b>11.6</b>	<b>11.6</b>



Kilde: All informasjon er fremskaffet av Northern Trust IFSA og Liontrust Investment Partners LLP til desember 2011, netto før skatter og avgifter. Resultatsdata inkluderer ikke tegnings- og innløsningsgebyr. Tidligere resultater er ikke nødvendigvis en indikator på fremtidig resultat.

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

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



Kilde: All informasjon er fremskaffet av Northern Trust IFSA og Liontrust Investment Partners LLP til desember 2011, netto før skatter og avgifter. Resultatsdata inkluderer ikke tegnings- og innløsningsgebyr. Tidligere resultater er ikke nødvendigvis en indikator på fremtidig resultat.