



FÖRENKLAT PROSPEKT

Liontrust Umbrella Fund plc ("Företaget")

Liontrust Pan European Fund, Liontrust Asia Fund, Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund, Liontrust Asia Absolute Return Fund och Liontrust European Absolute Alpha Fund ("Fonderna" samt var för sig en "Fond")

den 31 januari 2012

Detta Förenklade Prospekt innehåller viktig information om Företaget, som är ett öppet paraplyinvesteringsföretag med ett variabelt kapital grundat som ett aktiebolag i Irland den 20 juni 2008, under Företagslagen 1963 till 2009 med registreringsnummer 459084. Företaget är auktoriserat som ett företag för kollektiva investeringssystem i överförbara värdepapper enligt EU:s (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) regel 2011 (S.I. nummer 352 för 2011). Det auktoriserades den 7 augusti 2008 och övervakas av Irlands Centralbank. Företaget har fem fonder, nämligen Liontrust Pan European Fund, Liontrust Asia Fund, Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund, Liontrust Asia Absolute Return Fund och Liontrust European Absolute Alpha Fund.

Eventuella placerare uppmanas att läsa hela Prospektet och var och en av dess bilagor daterat den 1 februari 2012 ("Prospektet") innan de fattar ett placeringsbeslut. Placerarens rättigheter och skyldigheter såväl som det legala förhållandet med Företaget beskrivs i Prospektet.

Basvalutan för Liontrust Pan European Fund är euro.

Basvalutan för Liontrust Asia Fund är amerikanska dollar.

Basvalutan för Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund är amerikanska dollar.

Basvalutan för Liontrust Asia Absolute Return Fund är amerikanska dollar.

Basvalutan för Liontrust European Absolute Alpha Fund är euro.

Avvecklade fonder:	Liontrust Asia Absolute Return Fund stängde den 11 november 2011 och är inte längre tillgänglig för teckning.
Investeringsmål:	<p>Liontrust Pan European Fund – Placeringsmålet för Fonden är att uppnå långsiktig kapitaltillväxt och att överträffa den nettointäktsinkluderade varianten av Morgan Stanley Capital International Pan-Euro Index ("Indexet"), som beskrivs i detalj nedan.</p> <p>Liontrust Asia Fund – Placeringsmålet för Fonden är att uppnå långsiktig kapitaltillväxt genom investeringar på asiatiska marknader.</p> <p>Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund – Placeringsmålet för Fonden är att uppnå kapitaltillväxt genom investeringar på Tillväxtmarknader.</p> <p>Liontrust Asia Absolute Return Fund – Placeringsmålet för Fonden är att leverera absolut avkastning genom att investera i asiatiska aktier och aktierelaterade värdepapper och derivat. Derivat kommer att användas för att få exponering mot aktier och aktierelaterade värdepapper och för att söka att både skydda och utöka den absoluta avkastning som uppnåtts.</p> <p>Liontrust European Absolute Alpha Fund – Placeringsmålet för Fonden är att uppnå en positiv absolut avkastning för placerare genom en portfölj med investeringar främst i aktier och aktierelaterade derivat, såsom fullt finansierade och säkerställda totalavkastningsswappar i europeiska företag. Avsikten är att, på grund av den neutrala lång-korta strategin som är utbredd på marknaden och som medför begränsningar för netto/brutto- och beta-exponeringar, generera en positiv avkastning under alla marknadsförhållanden. Fonden kommer inte att jämföras mot något europeiskt aktieindex.</p>
Investeringsprincip:	Liontrust Pan European Fund - Fonden kommer att söka att uppnå dess placeringsmål genom att investera i en fokuserad portfölj med noterade aktier och derivat ifrån företag med säte i ett paneuropeiskt land (inklusive Storbritannien, Schweiz, EEA, Östeuropa och Ryssland) eller i företag som har en väsentlig del av sina tillgångar eller intressen i Europa. Investeringar kommer inte att vara begränsade till en specifik bransch eller fokus på ett specifikt land. Även om en Fond investerar övervägande i europeiska aktier, kan den också investera i noterade aktier som

handlas på andra Erkända Börser som anges i detta Prospekt. Maximalt 10 % av Fondens nettotillgångar får investeras i aktier som är noterade eller handlas på ryska börser (det vill säga MICEX och RTS). Investeringsrådgivaren kommer att verka för att aktivt hantera nedåtrisk genom att använda korta positioner via aktiederivat och indexoptioner och -terminer och från tid till annan kan kontanter eller kontantliknande tillgångar innehas.

Indexet är ett erkänt riktmärke för europeiska aktiemarknader. Det är ett free-float justerat börsvärdesindex i euro. MSCI Pan-Euro Index är en del av det bredare MSCI Europe Index, det ledande europeiska jämförelseindexet som används av institutionella investerare och den nettointäktsinkluderande varianten av detta Index är Indexet med reinvesterad intäkt. MSCI Pan-Euro Indexet är utformat att nära följa MSCI Europe Indexet och skapades för att tjäna som grunden för derivatkontrakt, börshandlade fonder och andra indexbaserade investeringsprodukter. MSCI Pan-Euro Index har ett basdatum av den 31 december 1998 och består av stora och likvida värdepapper med målet att nå 90 procent av värdet på MSCI Europe Index.

Även om Fondens investeringsfokus är aktier, kan den också investera i aktierelaterade värdepapper inklusive, och utan begränsning, stamaktier, konvertibler eller obligationer. Investeringar i obligationer kommer att vara i företags-, stats, fast eller flytande ränteobligationer som kan vara klassificerade eller oklassificerade (upp till 10 % i oklassificerade obligationer). Utöver detta kan Fonden söka att uppnå dess investeringsmål genom att investera i eller med hänvisning till börshandlade fonder och andra fonder för att erhålla exponering mot aktier och genom användandet av derivat och andra instrument i enlighet med Centralbankens krav. Derivatinstrument som får användas av Fonden beskrivs i detalj i Prospektet under rubriken "FÖRETAGET - Derivatinstrument och tekniker". Fonden kan använda derivat för effektiv portföljförvaltning, säkring eller av investerings/spekulativa skäl.

Med undantag för tillåtna investeringar i onoterade värdepapper eller i andelar av öppna kollektiva investeringssystem, är Fondens investeringar begränsade till de Erkända Börser som anges från tid till annan under "ERKÄNDA BÖRSER" i Prospektet.

Liontrust Asia Fund - Fonden kommer att söka nå sitt placeringsmål genom att investera i aktier och aktierelaterade värdepapper (som beskrivs nedan) inklusive derivat, i företag som är noterade i Asien, exklusive Japan, med potential att investera i Mellanöstern och Australasien. Investeringar kommer inte att vara begränsade till en specifik bransch eller fokus på ett land.

Rådgivaren för Investeringsrådgivaren kommer också att investera i värdepapper (som kan inkludera icke-asiatiska värdepapper) noterade eller handlade i andra länder och regioner på Erkända Börser världen över om denne anser att det utgör den bästa möjligheten att få tillgång till fördelarna med investeringsteman som överensstämmer med investeringarna på fokusmarknaderna. Fonden kommer aktivt att hantera nedåtrisk genom att använda korta positioner via aktiederivat och indexoptioner och -terminer och från tid till annan kan kontanter eller kontantliknande tillgångar innehas.

Fonden strävar också att överträffa den nettoinkomstinkluderande varianten av MSCI All Country Asia ex-Japan Index ("Indexet"). Indexet är ett free-float justerat börsvärdeviktat index som är utformat att mäta börsmarknadsutveckling på asiatiska marknader, exklusive Japan. Indexet består för närvarande av följande 11 utvecklade och tillväxtmarknadsländer: Kina, Hong Kong, Indien, Indonesien, Korea, Malaysia, Pakistan, Filippinerna, Singapore, Taiwan and Thailand.

Även om Fondens investeringsfokus är aktier, kan den också investera i aktierelaterade värdepapper inklusive, och utan begränsning, stamaktier, konvertibler eller obligationer. Investeringar i obligationer kommer att vara i företags-, stats, fast eller flytande ränteinstrument som kan vara klassificerade eller oklassificerade (upp till 10 % i oklassificerade obligationer). Utöver detta kan Fonden söka att uppnå dess investeringsmål genom att investera i eller med hänvisning till börshandlade fonder och andra fonder för att erhålla exponering mot aktier och genom användandet av derivat och andra instrument i enlighet med Centralbankens krav. Derivatinstrument som får användas av Fonden beskrivs i detalj i Prospektet under rubriken "FÖRETAGET - Derivatinstrument och tekniker". Fonden kan använda derivat för effektiv portföljförvaltning, säkring eller av investerings/spekulativa skäl.

Med undantag för tillåtna investeringar i onoterade värdepapper eller i andelar av öppna kollektiva investeringssystem, är Fondens investeringar begränsade till de Erkända Börser som

anges från tid till annan under "ERKÄNDA BÖRSER" i Prospektet.

Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund - Fonden kommer att söka nå sitt placeringsmål genom att investera i aktier och aktierelaterade värdepapper (som beskrivs nedan) inklusive derivat, i företag som är noterade i Tillväxtmarknader inklusive (men inte begränsat till) Asien, Latinamerika, Centraleuropa, Ryssland, Mellanöstern, Turkiet och Afrika. Investeringar kommer inte att vara begränsade till en specifik bransch eller fokus på ett land. Upp till 10 % av Fondens nettotillgångar får investeras i aktier som är noterade eller handlas på ryska börser (det vill säga MICEX och RTS).

Rådgivaren för Investeringsrådgivaren kan också investera i värdepapper noterade eller handlade i andra länder och regioner utanför Tillväxtmarknaderna på Erkända Börser världen över. Dessutom får investeringar göras i aktier i företag som har en väsentlig del av sina ekonomiska intressen eller verksamheter i Tillväxtmarknader och som är noterade eller handlas på Erkända Börser utanför Tillväxtmarknaderna. Fonden kommer aktivt att hantera nedåtrisk genom att använda korta positioner via aktiederivat och indexoptioner och -terminer och från tid till annan kan en väsentlig del av Fondens tillgångar investeras i kontanter eller kontantliknande tillgångar. Derivatinstrument som Fonden får använda inkluderar Contracts for Difference (CFD), swappar, terminer och optioner, vilka kan användas för effektiv portföljförvaltning, säkring eller av investerings/spekulativa skäl. Den underliggande exponeringen för derivaten kommer att vara aktier, kollektiva investeringssystem, penningmarknadsinstrument, samt växlingskurser och valutor när så är tillämpligt. En beskrivning av dessa instrument och de kommersiella skäl de används för anges i Prospektet under rubriken "Investeringsmål - Användandet av finansiella derivatinstrument i detalj". Användandet av derivat kan öka volatiliteten, även om avsikten är att volatiliteten inte ska vara märkbart annorlunda från de underliggande investeringar som Delfonden innehar direkt. Fonden kan få en hävstångseffekt genom användandet av derivat förutsatt att Fondens hävstångseffekt genom användandet av derivat inte överstiger 100 % av Substansvärdet.

Fonden strävar efter att tillhandahålla placerarna med absolut avkastning, vilket innebär att den inte förvaltas relativt något index.

Även om Fondens investeringsfokus är aktier, kan den också investera med fokus på Tillväxtmarknader inklusive, och utan begränsning, stamaktier, konvertibler eller obligationer. Investeringar i obligationer kommer att vara i företags-, stats, fast eller flytande ränteinstrument som kan vara klassificerade eller oklassificerade (upp till 10 % i oklassificerade obligationer). Utöver detta kan Fonden söka att uppnå dess investeringsmål genom att investera i eller med hänvisning till börshandlade fonder och andra fonder för att erhålla exponering mot aktier och genom användandet av derivat i enlighet med Centralbankens krav.

Med undantag för tillåtna investeringar i onoterade värdepapper eller i andelar av öppna kollektiva investeringssystem, är Fondens investeringar begränsade till de Erkända Börser som anges från tid till annan under "ERKÄNDA BÖRSER" i Prospektet.

Liontrust Asia Absolute Return Fund - Fonden kommer att söka nå sitt placeringsmål genom att investera i aktier och aktierelaterade värdepapper (inklusive utan begränsning stamaktier, konvertibler och obligationer enligt vad som beskrivs nedan), både direkt och genom användandet av derivat, i företag som är noterade i Asien, exklusive Japan, med potential att investera i Mellanöstern och Australasien. Investeringar kommer inte att vara begränsade till en specifik bransch eller landfokus och investeringar får göras i tillväxtmarknadsekonomier. Rådgivaren för Investeringsrådgivaren får också investera i aktier noterade eller handlade i andra länder och regioner utanför Asien, Australasien och Mellanöstern på Erkända Börser världen över, till exempel i aktier i företag som har en väsentlig del av sina ekonomiska intressen eller verksamheter i Asien eller för att spegla investeringsteman som genereras i dessa länder.

Rådgivaren för Investeringsrådgivaren kommer att ta korta positioner genom användandet av derivat för att erhålla exponering mot aktier och aktierelaterade värdepapper och för att söka att både skydda och utöka den uppnådda absoluta avkastningen. Fonden kommer aktivt att hantera nedåtrisk genom att använda korta positioner via aktiederivat och indexbaserade derivat och från tid till annan kan en väsentlig del av Fondens tillgångar investeras i kontanter eller kontantliknande tillgångar. Derivatinstrument som Fonden får använda inkluderar Contracts for Difference (CFD), swappar, terminer och optioner, vilka kan användas för effektiv portföljförvaltning, säkring eller av investerings/spekulativa skäl. Den underliggande exponeringen för derivaten kommer att vara aktier, kollektiva investeringssystem, penningmarknadsinstrument, räntebärande värdepapper samt växelkurser och valutor, när det

så är tillämpligt, och de underliggande instrumenten kommer också att ha sitt säte i de länder som nämnts ovan. En beskrivning av dessa instrument och de kommersiella skäl de används för anges i Prospektet under rubriken "Investeringsmål – Användandet av finansiella derivatinstrument i detalj". Fonden kan få en hävstångseffekt genom användandet av derivat förutsatt att hävstångseffekten i Fonden genom användandet av derivat inte överstiger 100 % av Substansvärdet och att den totala exponeringen för Fonden, det vill säga Substansvärdet plus den globala exponeringen genom användandet av derivat inte ska vara större än 200 % av Substansvärdet. Volatiliteten i Fonden får vara högre än kontantinvesteringarna.

Fonden strävar efter att tillhandahålla placerarna med absolut avkastning, oavsett riktningen för aktiemarknaderna och Fonden kommer inte att förvaltas relativt ett index.

Även om Fondens investeringsfokus är aktier, kan den också investera i aktierelaterade värdepapper inklusive, och utan begränsning, stamaktier, konvertibler eller obligationer. Investeringar i obligationer kommer att vara i företags-, stats-, fast eller flytande ränteinstrument som kan vara klassificerade eller oklassificerade. Utöver detta kan Fonden söka att uppnå dess investeringsmål genom att investera i eller med hänvisning till börshandlade fonder och andra fonder för att erhålla exponering mot aktier och genom användandet av derivat i enlighet med Centralbankens krav.

Med undantag för tillåtna investeringar i onoterade värdepapper eller i andelar av öppna kollektiva investeringssystem, är Fondens investeringar begränsade till de Erkända Börser som anges från tid till annan under "ERKÄNDA BÖRSER" i Prospektet.

Liontrust European Absolute Alpha Fund - Placeringsmålet för Fonden är att uppnå en positiv absolut avkastning för placerare genom en portfölj med investeringar främst i aktier och aktierelaterade derivat, såsom fullt finansierade och säkerställda totalavkastningsswappar i europeiska företag. Avsikten är att, på grund av den neutrala lång-korta strategin som är utbredd på marknaden och som medför begränsningar för netto/brutto- och beta-exponeringar, generera en positiv avkastning under alla marknadsförhållanden. Fonden kommer inte att jämföras mot något europeiskt aktieindex.

Det finns inga garantier för att Fonden kommer att uppnå sitt placeringsmål,

Även om Fonden får investera i alla ekonomiska sektorer i alla delar av världen, avser den att för närvarande investera i aktier och aktierelaterade derivat (inklusive derivat som beskrivs nedan) i företag med säte i en European Economic Area ("EEA")-medlemsstat, inklusive Schweiz, som är noterade på en erkänd börs i en EEA-medlemsstat eller Schweiz. Fonden kommer inte att vara begränsad i sitt val av investering av antingen storlek eller sektor. Fonden får också investera i statsskuldväxlar inklusive stats- eller företagsobligationer, penningmarknadsinstrument, warranter, kontanter och kassaliknande medel och insättningar.

Investeringar i obligationer kommer att vara i företags eller statliga instrument med fast eller flytande ränta som kan vara betygsatta eller icke-betygsatta (upp till 15 % av Fonden får vara investerad i icke-betygsatta obligationer eller obligationer med betyg under investeringsgrad). Syftet med investeringar i skuldebrev är av likviditets- och kontanthanteringsskäl. Fonden får använda investeringar i skuldebrev som säkerhet för totalavkastningsswapparna. Dessutom kan Fonden söka att uppnå sitt placeringsmål genom investeringar i eller med hänvisning till börshandlade fonder (som klassas som kollektiva investeringssystem, eller, i fallet med Non-UCITS-fonder, som överförbara värdepapper) och icke-tidsbegränsade investeringssystem för att få exponering mot aktier och genom användandet av derivat som beskrivs mer i detalj nedan i enlighet med Centralbankens krav. Inte mer än 10 % av Fondens nettotillgångar kommer sammanlagt att investeras i andra kollektiva investeringssystem

Användande av derivat och Riskhantering

Fonden är tillåten att använda derivat av investeringskäl och för en effektiv portföljförvaltning. Investeringsrådgivaren kommer att ta korta och långa positioner genom att använda derivat för att få exponering mot aktier och aktie-relaterade värdepapper (så som rättigheter och warranter, konvertibler och delvis betalda värdepapper) och för att söka både att skydda och öka den uppnådda absoluta avkastningen. Fonden kan aktivt hantera nedåtrisk genom att använda korta positioner via aktiederivat och aktieindex-baserade derivat och en väsentlig del av Fondens tillgångar får investeras i kontanter eller kassaliknande medel så som kortfristiga statsskuldväxlar. Fonden får använda derivatinstrument inklusive contracts for difference, swappar, terminer och aktieindex-swappar, som kan användas för effektiv portföljhantering, säkring eller av investeringskäl. Den underliggande exponeringen mot derivaten kommer att

vara mot aktier, aktieindex, kollektiva icke-tidsbegränsade investeringssystem (av säkerhetshanterings-/likviditetsskäl), penningmarknadsinstrument, fastränteinstrument och valutakurser samt europeiska valutor (inklusive men inte begränsat till brittiska pund, schweiziska franc, norska kronor eller svenska kronor), efter vad som är lämpligt.

Även om basvalutan för Fonden är euro, förutser investeringsrådgivaren att den kommer att inneha värdepapper denominerade i EEA-medlemsstater med annan valuta än euro och förbehåller sig rätten att ingå valuta- och/eller derivattransaktioner selektivt med målet att utöka, säkra eller bibehålla värdet på Fonden i absoluta termer. Investeringsrådgivaren kan också från tid till annan ta positioner i andra valutor än Basvalutan för att förutse eller som ersättning för direktinvesteringar i europeiska länder.

Fonden kan använda sig av terminer, optioner och swappar för att säkra mot valutakursrörelser på andelsklassnivå i Fonden, men det kan inte finnas några garantier för att sådana säkringstransaktioner kommer att göras, eller att de, om de görs, kommer att vara effektiva eller fördelaktiga.

Finansiella instrument som används för att implementera säkring av eventuella säkrade Klasser ska vara tillgångar/skulder i Fonden som helhet men kommer att tillskrivas den relevanta Klassen(-erna) och vinsterna/förlusterna från och kostnaderna för de relevanta finansiella instrumenten kommer att tillfalla endast den relevanta Klassen(-erna). Någon valutaexponering för en Klass kan inte kombineras med eller avräknas mot någon annan Klass av Fonden och Klassen kommer inte att få någon hävstång som ett resultat av användandet av sådana säkringsinstrument.

Potentiella placerare i Fonden hänvisas också till de generella strategier som är tillämpliga för varje Fond i Företaget som visas under "FÖRETAGET – Placeringsmål och –strategier" i Prospektet.

Fonden kan använda tillåtna derivat och terminsaffärer av investeringsskäl eller effektiv portföljhantering vilket kan öka riskprofilen på Fonden. På grund av den neutrala lång-korta strategin på den breda marknaden med begränsning på netto ($\pm 20\%$ of NAV) och beta (± 0.2)-exponeringar kommer Fonden att ha låg till medelhög volatilitet.

Investeringsrådgivaren använder en riskhanteringsprocess som tillåter den att korrekt övervaka, mäta och hantera, så ofta som behövs, risken i Fondens positioner och deras bidrag till den total risken för Fonden. Investeringsrådgivaren kommer att meddela Centralbanken och få godkännande av riskhanteringsprocessen.

Marknadsrisk beräknas genom att använda "Value-at-Risk"-metoden, vilken anses vara en avancerad riskmätningsskäl. "Value-at-Risk"-metoden är en uppskattning av den maximala eventuella förlusten på grund av marknadsrisk snarare än hävstång. VaR-metoden uppskattar den maximala eventuella förlusten vid en given konfidensnivå, eller sannolikhet, över en specifik tidsperiod under normala marknadsförhållanden. Fonden kommer att använda den absoluta VaR-metoden, Var-beräkningen kommer att göras i enlighet med följande parametrar:

- i. ensidigt konfidensintervall om 99 %
- ii. innehavsperiod lika med 1 månad (20 bankdagar)
- iii. effektiv observationsperiod (historik) för riskfaktorer om minst 1 år (250 bankdagar) om inte en kortare observationsperiod är berättigad genom en väsentlig ökning i prisvolatilitet (t ex extrema marknadsförhållanden)
- iv. Kvartalsvis uppdatering av dataunderlaget, eller oftare när marknadspriserna utsätts för betydande förändringar
- v. åtminstone daglig beräkning.

Nedan finns detaljer runt en beräkning av den uppskattade hävstången i Fonden, under normala marknadsförhållanden, beräknade för detta exempel som summan av alla nominella derivatpositioner inklusive aktuella säkringspositioner. Den visar också den förväntade hävstångsnivån om nettnings- och säkringsbestämmelserna enligt åtagandemetoden togs i anspråk:

Liontrust European Absolute Alpha Fund	Summa av teoretiska derivat	Engagemangsmetod
Förväntad hävstång under normala marknadsförhållanden	250 % av Fondens substansvärde	180 % av Fondens substansvärde

	Maximal hävstångsnivå	350 % av Fondens substansvärde	250 % av Fondens substansvärde
	<p>Andelsägare ska vara medvetna om att det finns en möjlighet till högre hävstångsnivåer än dem under normala marknadsförhållanden och att i detta avseende visas även de maximala hävstångsnivåerna för Fonden.</p>		
Riskprofil:	<p>Följande riskfaktorer är tillämpliga på Fonderna:</p> <p>Värdet på placeringar kan sjunka såväl som stiga och placerare kanske inte får tillbaka det investerade beloppet. En mer detaljerad beskrivning av riskfaktorerna som gäller Fonderna anges i Prospektet.</p> <p>På grund av en högre än normal risknivå i samband med dess möjlighet att investera i finansiella derivatinstrument av investeringsskäl vilket kan öka volatiliteten i Fonden, ska en placering i Fonden inte utgöra en väsentlig del av en investeringsportfölj och är kanske inte lämplig för alla placerare.</p> <p>Eventuella placerare ska notera att placeringar i Fonden är föremål för marknadsvariationer och andra risker som följer med att investera i aktier på europeiska marknader och det finns inga garantier för att någon ökning i värde kommer att ske. Värdet på placeringar och intäkterna därav, och därför värdet på och intäkt ifrån Andelarna i Fonden kan minska såväl som öka och en placerare kanske inte får tillbaka det belopp han placerar. Skillnader i växelkurser mellan valutor kan också orsaka att värdet på placeringar minskar eller ökar. En placerare som löser in Andelar i Fonden efter en kort period kan dessutom realisera ett mindre belopp än det som ursprungligen placerades på grund av initiala avgifter som dragits vid teckningen av Andelar i Fonden. Skillnaden vid en viss tidpunkt mellan Substansvärdet för andelar i syfte att köpa eller lösa in innebär att placeringar i Fonden ska ses som mellan till långsiktig.</p> <p>Tillväxtmarknadsrisk Utöver den normala risken som hör ihop med att investera i aktier får vissa Fonder investera i värdepapper hos emittenter på Tillväxtmarknader. Sådana värdepapper kan innebära en högre risknivå och kan anses vara spekulativ. Risker inkluderar (i) större risk för expropriation, konfiskering, beskattning, förstatligande, samt social, politisk och ekonomisk instabilitet, (ii) mindre marknader för värdepapper för emittenter på tillväxtmarknader och lägre volymer av handel, vilket kan resultera i brist på likviditet och i större volatilitet på priser, (iii) vissa nationella regler som kan begränsa investeringsmöjligheterna för en Fond, inklusive begränsningar i att investera i emittenter eller branscher som anses känsliga för relevanta nationella intressen och i inlösen eller repatriering av utländska investeringar, (iv) valutainstabilitet och hyper-inflation, samt (v) avsaknad av utvecklade juridiska strukturer som styr privata eller utländska investeringar och enskild egendom.</p> <p>Investeringar i ryska värdepapper Fonderna får också investera i ryska värdepapper. Investeringar i företag som har sin verksamhet i eller i huvudsak gör affärer i de oberoende stater som en gång var del av Sovjetunionen, inklusive den Ryska Federationen, utgör särskilda risker, inklusive ekonomisk och politisk oro och kan sakna ett transparent och pålitligt rättssystem för att bevaka rättigheter för borgenärer och andelsägare i Fonderna. Dessutom kan nivån på bolagsstyrning och skydd för placerare i Ryssland kanske inte motsvara det som tillhandahålls i andra jurisdiktioner. Även om Fonderna får investera till en begränsad del i ryska aktier som handlas på de Erkända Börser som anges i Prospektet, ska inte exponeringen mot ryska handlade aktier utgöra huvudfokus för Fonden.</p> <p>Potentiella placerare ska dessutom ta hänsyn till Riskfaktorerna som avses i "RISKFaktorER" i Prospektet när de överväger att investera i Andelar i Fonden.</p>		
Utveckling:	<p>Var god se Bilaga A för utvecklingsdata gällande alla Fonder utom Liontrust European Absolute Alpha, Fund som är en ny Fond.</p>		
Profil på den typiske placeraren:	<p>Fonderna är lämpliga för placerare som söker långsiktig kapitalökning och som är beredda att acceptera en högre nivå av marknadsvolatilitet än genomsnittet och risk i hanteringen av deras tillgångar, särskilt givet den relevanta Fondens investeringar på europeiska marknader (för Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund) eller på asiatiska marknader (för Liontrust Asia Fund och Liontrust Asia Absolute Return Fund).</p>		

<p>Utdelningsprincip:</p>	<p>Ackumulerande Klasser kommer inte att göra utdelningar till Andelsägare. Intäkter, resultat och vinster i Fonderna kommer att ackumuleras och reinvesteras på uppdrag av Andelsägarna. Inkomstklasser delar väsentligen ut, för varje räkenskapsperiod, hela nettoinkomsten (inklusive ränta och utdelningar) till andelsägare.</p> <p>Liontrust Pan European Fund - Klass A, B och C är Rapportterande Klasser.</p> <p>Liontrust Asia Fund - Klass A, B och C är Rapportterande Klasser.</p> <p>Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund - Klass A, B, C och D är Rapportterande Klasser. Klass E är en Ackumulerande Klass.</p> <p>Liontrust Asia Absolute Return Fund - Klass A, B och C är Rapportterande Klasser.</p> <p>Liontrust European Absolute Alpha Fund – Klass A, B, C och D är Rapportterande Klasser.</p>
<p>Avgifter och kostnader:</p>	<p><u>Andelsägares kostnader</u></p> <p>Alla Fonder:</p> <p>Preliminär avgift: Maximalt 5 % Inlösenavgift: Ingen Växlingsavgift: Ingen</p> <p><u>Årliga driftskostnader - Alla Fonder</u></p> <p><u>Alla Fonder utom Liontrust European Absolute Alpha Fund</u> Investeringsrådgivningsavgift per år (upptill 1,75 % (% av NAV för Fonden)</p> <p><u>Liontrust European Absolute Alpha Fund</u> Investeringsrådgivningsavgift per år (upp till 1,50 % (% av NAV för Fonden)</p> <p><u>Liontrust Pan European Fund & Liontrust Asia Fund</u> Resultatavgift 20 % av procenten som överträffar Index</p> <p><u>Liontrust Asia Absolute Return Fund och Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund</u> Resultatbaserad avgift</p> <p>Kvartalsavgift - 20 % av ökningen av NAV per Andelar under varje kalenderkvartal över "Tröskel-NAV per Andel" (vilket inkluderar en "Hurdle Rate - den minsta acceptabla avkastningen"). Tröskel-NAV per Andel är Bassubstansvärde per Andel multiplicerat med Hurdle Rate. Bas-NAV per Andel - den högre av NAV per Andel vid tiden för utgivningen av den Andelen och NAV per Andel vid tiden när en Resultatavgift betalades.</p> <p><u>Liontrust European Absolute Alpha Fund</u> Resultatavgift 20 % av överträffande i procent</p> <p>Depåavgift per år upp till 0,02 %</p> <p>Administrationsavgift per år (föremål för minimiavgift) från 0,165 % till 0,04 % på (% av NAV för varje relevant klass) en glidande skala baserat på</p>

nettotillgångarna i Fonden.

Plus moms, om någon.

Styrelsens avgifter

Bolagsordningen tillåter Styrelsen att ta ut en avgift för sina tjänster till en nivå som bestäms av Styrelsen upp till en maximal avgift per Styrelseledamot om € 25 000 per år och kan ha rätt till ett särskilt arvode om de ombes att utföra några särskilda eller extra tjänster för Företaget. Sådana avgifter ska betalas kvartalsvis i efterskott och ska fördelas jämnt mellan Fonderna. Inget annat arvode kommer att betalas ut av Företaget till Styrelsen annat än kontanta utlägg som rimlig kan ha uppstått i samband med affärsverksamheten för Företaget eller i samband med uppsägningen av deras plikter.

Total Driftskostnad i procent ("TER")

FOND	DECEMBER 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 Fund ¹	N/A	1,80 %	1,81 %
Liontrust European Absolute Alpha Fund*	N/A	N/A	N/A

*Nyligen lanserad Fond
1 Avvecklad Fond

Portföljens omsättningshastighet

FOND	DECEMBER 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 Fund ¹	N/A	2,83 %	2,96 %
Liontrust European Absolute Alpha Fund	N/A	N/A	N/A

*Nyligen lanserad Fond
1 Avvecklad Fond

Beskattning:

Företaget har sitt säte i Irland av skatteskal och är inte föremål för Irländsk beskattning på intäkter eller kapitalvinster. Ingen irländsk stämpelskatt ska betalas på utgivandet, inlösen eller överföringen av Andelar i Företaget.

Om Andelsägare eller eventuella placerare hyser något tvivel om sin beskattningsposition gällande placeringar i Fonderna rekommenderas de att läsa igenom avsnittet kallat "Beskattning" i Prospektet och/eller att rådgöra med sina professionella rådgivare gällande eventuell beskattning eller andra konsekvenser vid köp, innehav, försäljning, växling eller på annat sätt avyttra Andelar under lagarna i sitt eget land där de bildats, grundats, är medborgare, bosatta eller har sin hemvist, och i ljuset av deras särskilda omständigheter. Det finns ingen garanti att skattepositionen eller den föreslagna skattepositionen som gäller vid tiden för en placering i Fonderna kommer att gälla oändligt.

Andelsägare och potentiella investerare ska konsultera sina egna rådgivare vad gäller den skattemässiga behandlingen av deras investering i Företaget.

Publicering av Andelspriser:	Substansvärdet per Andel kommer att publiceras dagligen på internet på www.liontrust.co.uk och kommer att finnas tillgängliga för nuvarande Andelsägare och uppdateras efter varje beräkning av Substansvärdet. Dessutom kan Substansvärdet erhållas från Administratören under vanlig kontorstid.																																																															
Hur man köper/säljer Andelar:	<p>Andelar i varje klass för Fonderna kan köpas på varje bankdag.</p> <p>Andelar i varje klass för Fonderna kan lösas in på varje bankdag.</p> <p>Andelar i varje klass för Fonderna kan växlas in på varje bankdag.</p> <p>Varje Bankdag är en Handelsdag.</p> <p>En Bankdag betyder varje dag (förutom lördag, söndag eller helgdagar) då bankerna har öppet i både London och Dublin eller sådana andra dagar som kan bestämmas av Styrelsen och meddelas Andelsägarna.</p> <p>Den minsta teckningsavgiften för varje Klass i Liontrust Pan European Fund är som följer:</p> <table data-bbox="491 779 1010 898"> <thead> <tr> <th></th> <th><i>Initial</i></th> <th><i>Ytterligare</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Klass A</td> <td>€ 35 000</td> <td>€ 5 000</td> </tr> <tr> <td>Klass B</td> <td>\$ 35 000</td> <td>\$ 5 000</td> </tr> <tr> <td>Klass C</td> <td>£ 25 000</td> <td>£ 5 000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Den minsta teckningsavgiften för varje Klass i Liontrust Asia Fund är som följer:</p> <table data-bbox="491 987 1010 1106"> <thead> <tr> <th></th> <th><i>Initial</i></th> <th><i>Ytterligare</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Klass A</td> <td>€ 35 000</td> <td>€ 5 000</td> </tr> <tr> <td>Klass B</td> <td>\$ 35 000</td> <td>\$ 5 000</td> </tr> <tr> <td>Klass C</td> <td>£ 25 000</td> <td>£ 5 000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Den minsta teckningsavgiften för varje Klass i Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund är som följer:</p> <table data-bbox="491 1218 1026 1361"> <tbody> <tr> <td>Klass A</td> <td>€ 35 000</td> <td>€ 5 000</td> </tr> <tr> <td>Klass B</td> <td>\$ 35 000</td> <td>\$ 5 000</td> </tr> <tr> <td>Klass C</td> <td>£ 25 000</td> <td>£ 5 000</td> </tr> <tr> <td>Klass D</td> <td>NOK 200 000</td> <td>NOK 30 000</td> </tr> <tr> <td>Klass E</td> <td>SEK 250 000</td> <td>SEK 35 000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Den minsta teckningsavgiften för varje Klass i Liontrust Asia Absolute Return Fund är som följer:</p> <table data-bbox="491 1451 978 1541"> <tbody> <tr> <td>Klass A</td> <td>€ 35 000</td> <td>€ 5 000</td> </tr> <tr> <td>Klass B</td> <td>\$ 35 000</td> <td>\$ 5 000</td> </tr> <tr> <td>Klass C</td> <td>£ 25 000</td> <td>£ 5 000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Den minsta teckningsavgiften för varje Klass i Liontrust European Absolute Alpha är som följer:</p> <table data-bbox="491 1630 1010 1774"> <thead> <tr> <th></th> <th><i>Initial</i></th> <th><i>Ytterligare</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Klass A</td> <td>€ 35 000</td> <td>€ 5 000</td> </tr> <tr> <td>Klass B</td> <td>\$ 35 000</td> <td>5 000</td> </tr> <tr> <td>Klass C</td> <td>£ 25 000</td> <td>£ 5 000</td> </tr> <tr> <td>Klass D</td> <td>CHF 40 000</td> <td>CHF 5 000</td> </tr> </tbody> </table>		<i>Initial</i>	<i>Ytterligare</i>	Klass A	€ 35 000	€ 5 000	Klass B	\$ 35 000	\$ 5 000	Klass C	£ 25 000	£ 5 000		<i>Initial</i>	<i>Ytterligare</i>	Klass A	€ 35 000	€ 5 000	Klass B	\$ 35 000	\$ 5 000	Klass C	£ 25 000	£ 5 000	Klass A	€ 35 000	€ 5 000	Klass B	\$ 35 000	\$ 5 000	Klass C	£ 25 000	£ 5 000	Klass D	NOK 200 000	NOK 30 000	Klass E	SEK 250 000	SEK 35 000	Klass A	€ 35 000	€ 5 000	Klass B	\$ 35 000	\$ 5 000	Klass C	£ 25 000	£ 5 000		<i>Initial</i>	<i>Ytterligare</i>	Klass A	€ 35 000	€ 5 000	Klass B	\$ 35 000	5 000	Klass C	£ 25 000	£ 5 000	Klass D	CHF 40 000	CHF 5 000
	<i>Initial</i>	<i>Ytterligare</i>																																																														
Klass A	€ 35 000	€ 5 000																																																														
Klass B	\$ 35 000	\$ 5 000																																																														
Klass C	£ 25 000	£ 5 000																																																														
	<i>Initial</i>	<i>Ytterligare</i>																																																														
Klass A	€ 35 000	€ 5 000																																																														
Klass B	\$ 35 000	\$ 5 000																																																														
Klass C	£ 25 000	£ 5 000																																																														
Klass A	€ 35 000	€ 5 000																																																														
Klass B	\$ 35 000	\$ 5 000																																																														
Klass C	£ 25 000	£ 5 000																																																														
Klass D	NOK 200 000	NOK 30 000																																																														
Klass E	SEK 250 000	SEK 35 000																																																														
Klass A	€ 35 000	€ 5 000																																																														
Klass B	\$ 35 000	\$ 5 000																																																														
Klass C	£ 25 000	£ 5 000																																																														
	<i>Initial</i>	<i>Ytterligare</i>																																																														
Klass A	€ 35 000	€ 5 000																																																														
Klass B	\$ 35 000	5 000																																																														
Klass C	£ 25 000	£ 5 000																																																														
Klass D	CHF 40 000	CHF 5 000																																																														
Ytterligare viktig information:	<p><i>Företagets registrerade kontor</i></p> <p>George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irland.</p> <p><i>Företagets Styrelse</i></p> <p>David Hammond (Ordförande) Edward Catton Simon O'Sullivan Jonathan Quigley</p>																																																															

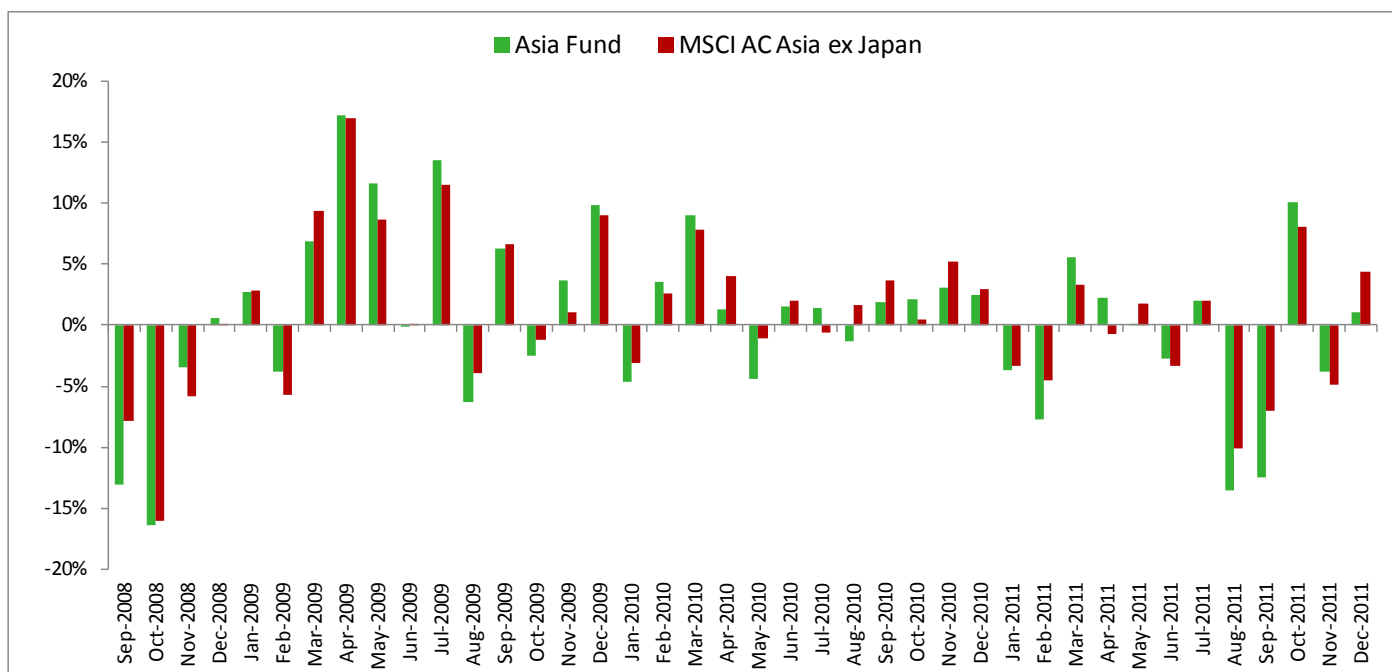
	<p><i>Administratör, Registrator & Sekreterare</i></p> <p>Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irland.</p> <p><i>Investeringsrådgivare & Promotor</i></p> <p>Liontrust Investment Partners LLP, 2 Savoy Court, London WC2R OEZ, Storbritannien.</p> <p><i>Distributör</i></p> <p>Liontrust Investment Partners LLP, 2 Savoy Court, London WC2R OEZ, Storbritannien.</p> <p><i>Revisorer</i></p> <p>PricewaterhouseCoopers, Chartered Accountants & Registered Auditors, One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland.</p> <p><i>Förvaringsinstitut</i></p> <p>Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irland.</p> <p><i>Underdepåinnehavare</i></p> <p>Morgan Stanley & Co. International plc, 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, Storbritannien.</p> <p><i>Juridiska rådgivare gällande irländsk lag och irländska skatterådgivare</i></p> <p>Dillon Eustace, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.</p> <p><i>Juridiska rådgivare gällande brittisk lag</i></p> <p>Macfarlanes LLP, 220 Cursitor Street, London EC4Am 1LT, Storbritannien.</p> <p><i>Ledningstjänster</i></p> <p>Bridge Consulting, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.</p>
<p>Ytterligare information</p>	<p>Kopior på promemoria och bolagsordning, de senaste års- och halvårsrapporterna och Prospektet för Företaget kan erhållas (kostnadsfritt) från Administratörens kontor under vanlig kontorstid.</p>

BILAGA A

UTVECKLINGSDATA

Liontrust Asia Fund Avkastning I USD

		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

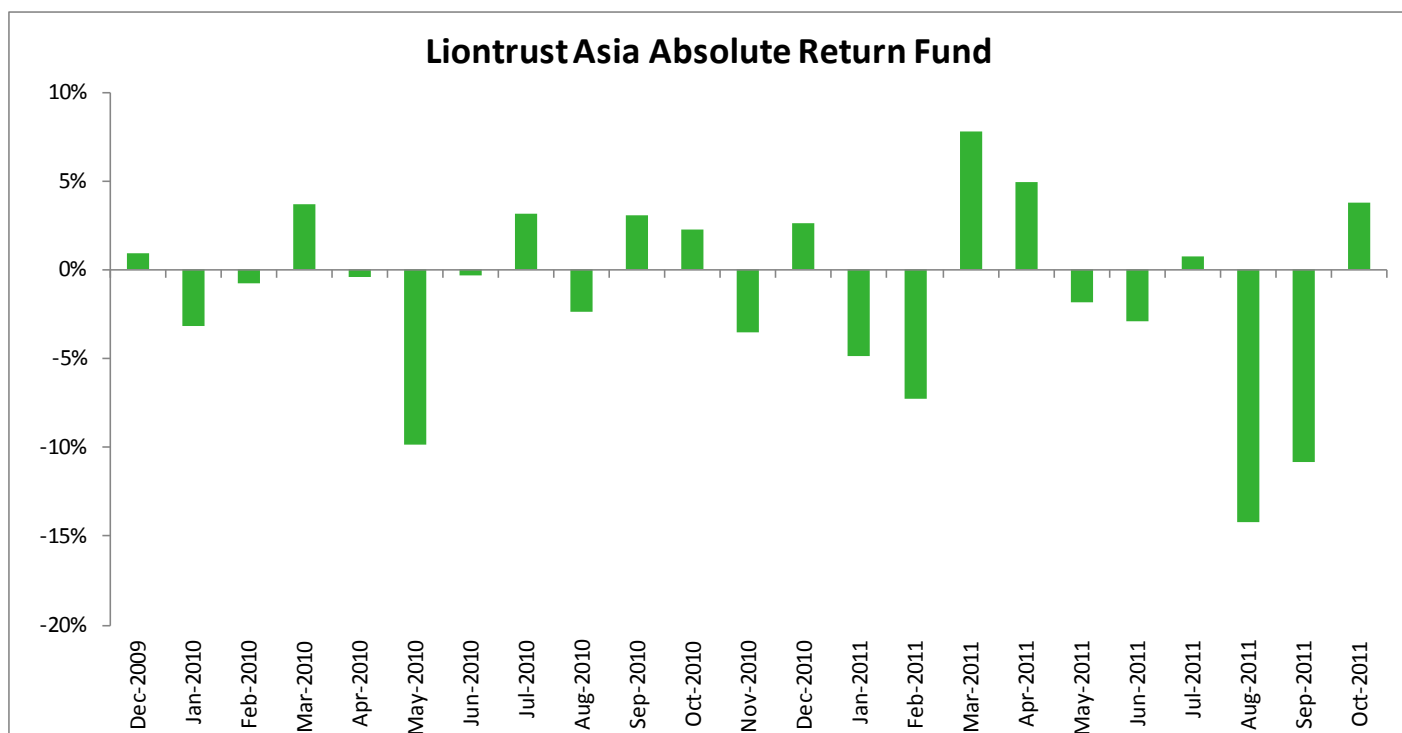


Källa: All information har tillhandahållits av Northern Trust IFSA och Liontrust Investment Partners LLP fram till december 2011, netto efter skatter och avgifter. Resultatdata innehåller inte tecknings- och inlösenavgifter. Tidigare resultat är inte nödvändigtvis en indikation om framtida resultat.

Liontrust Asia Absolute Return Fund
Avkastning I USD

(Denna Fond är nu avvecklad)

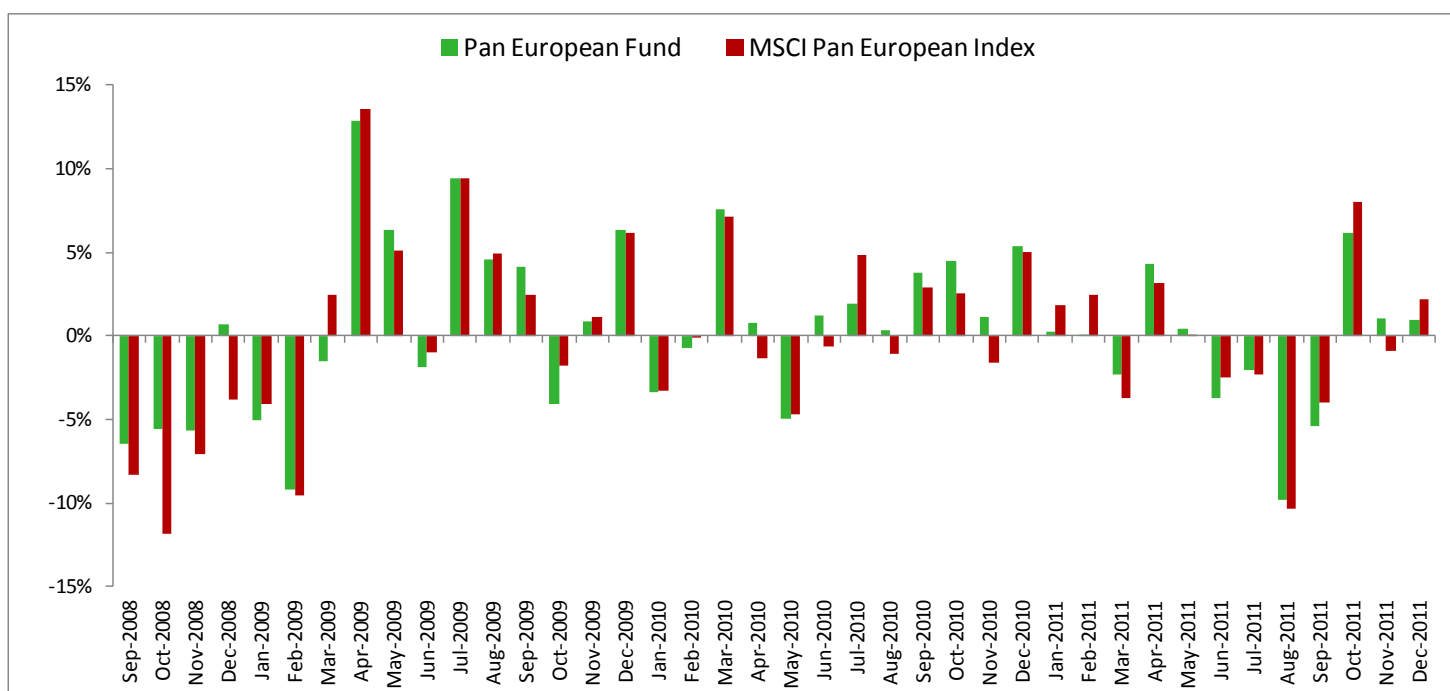
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2011	-4.87	-7.23	7.79	4.89	-1.80	-2.92	0.78	-14.24	-10.81	3.75	0.00	0.00	-23.92
2010	-3.17	-0.72	3.71	-0.40	-9.88	-0.33	3.11	-2.37	3.09	2.25	-3.56	2.61	-6.34
2009	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.90	0.90



Källa: All information har tillhandahållits av Northern Trust IFSA och Liontrust Investment Partners LLP fram till december 2011, netto efter skatter och avgifter. Resultatdata innehåller inte tecknings- och inlösenavgifter. Tidigare resultat är inte nödvändigtvis en indikation om framtida resultat.

**Liontrust Pan European Fund
Avkastning I EUR**

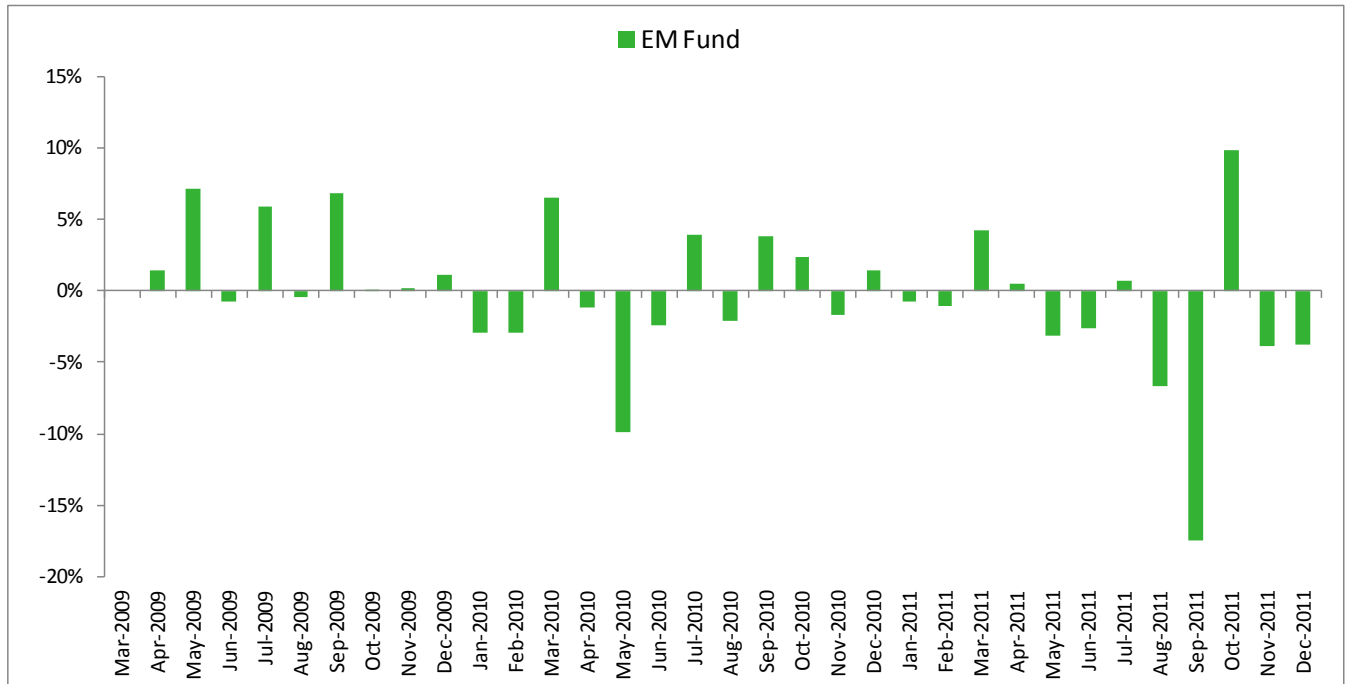
		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD	ITD
2011	Fund	0.25	0.08	-2.29	4.27	0.40	-3.76	-2.08	-9.77	-5.37	6.17	1.03	0.93	-10.6	8.8
	MSCI Pan European	1.86	2.48	-3.72	3.12	0.08	-2.52	-2.32	-10.32	-4.02	8.02	-0.91	2.2	-7	-4.2
	Relative	-1.61	-2.39	1.42	1.15	0.32	-1.24	0.24	0.55	-1.35	-1.85	1.94	-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



Källa: All information har tillhandahållits av Northern Trust IFSA och Liontrust Investment Partners LLP fram till december 2011, netto efter skatter och avgifter. Resultatdata innehåller inte tecknings- och inlösenavgifter. Tidigare resultat är inte nödvändigtvis en indikation om framtida resultat.

Liontrust Emerging Markets Absolute Return Fund
Avkastning I USD

	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



Källa: All information har tillhandahållits av Northern Trust IFSA och Liontrust Investment Partners LLP fram till december 2011, netto efter skatter och avgifter. Resultatdata innehåller inte tecknings- och inlösenavgifter. Tidigare resultat är inte nödvändigtvis en indikation om framtida resultat.