

Dit document verschaft u essentiële beleggingsinformatie aangaande dit Fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit Fonds wilt beleggen.



Essentiële Beleggersinformatie

Montanaro European Smaller Companies Fund (het "Fonds")

Share Class: Euro Institutional Accumulation Class (ISIN IE00BBT35564), een subfonds van Montanaro Smaller Companies plc ("Venootschap").

Doelstellingen en beleggingsbeleid

Beleggingsdoelstelling

Om beter te presteren dan zijn Benchmark, de MSCI Europe SmallCap (Capital Return) Index (de "Benchmark").

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt hoofdzakelijk in smallcaps die beursgenoteerd zijn in de EU, VK, IJsland, Noorwegen, Zwitserland met een marktkapitalisatie die kleiner is dan de grootste niet-gecorrigeerde marktkapitalisatie van alle deelnemingen van de MSCI Europe (Capital Return) Index op het moment van de initiële belegging. Niet-beursgenoteerde beleggingen zijn niet toegelaten.

Het Fonds wordt actief beheerd en volgt de MSCI Europe SmallCap (Capital Return) Index niet. De Benchmark wordt gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden. Het Fonds kan beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de Benchmark. Het Fonds wordt gemonitord op basis van, maar wordt niet beperkt door, de Benchmark.

Uitkeringsbeleid

Deze aandelenklasse keert geen dividend uit. Opbrengsten uit beleggingen worden verwerkt in de intrinsieke waarde per aandeel.

Valuta van het fonds

De basisvaluta van het fonds is de euro.

Beleggingshorizon

Aanbeveling: Dit fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen vijf jaar op te nemen.

Frequentie van de handel

U kunt elke werkdag voor 12.00 uur (tijd in Dublin) beleggen in het fonds of uw aandelen verkopen, behalve op officiële vrije dagen in Ierland of het VK.

Risico- en opbrengstprofiel

Lager risico

Hoger risico

Potentieel lagere opbrengst ← → Potentieel hogere opbrengsten



Deze cijfers laten zien hoe het fonds kan presteren en wat de risico's zijn dat u een deel of uw gehele belegging verliest. Over het algemeen betekenen potentieel hogere opbrengsten ook een hoger risiconiveau. De laagste categorie (1) betekent niet dat er sprake is van een risicovrije belegging.

De risicocategorie wordt berekend aan de hand van historische gegevens en hoeft geen betrouwbare indicator van het toekomstige risicoprofiel van het fonds te zijn. De getoonde risicocategorie is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.

Waarom bevindt dit subfond zich in deze categorie?

Het fonds belegt in effecten die onderhevig zijn aan marktschommelingen. De beleggingen van het fonds zijn geconcentreerd in een specifieke regio (Europa) en kunnen daarom gevoeliger zijn voor lokale economische, markt- of politieke gebeurtenissen of ontwikkelingen in regelgeving.

Verdere risico's

Liquideits-/marktkapitalisatierisico

Aandelen van kleinere bedrijven kunnen minder liquide zijn dan aandelen van grotere bedrijven en kunnen gevoeliger zijn voor economische en andere factoren. Als gevolg hiervan kan het fonds een hogere volatiliteit vertonen, zowel in de waarde van zijn beleggingen als in de intrinsieke waarde per aandeel.

Tegenpartij-/Operationeel risico

Een tegenpartij betaalt misschien de opbrengsten van de verkoop van effecten door het fonds niet, of levert misschien de door het fonds gekochte effecten niet. Dergelijke situaties of vertraging in operationele processen kunnen negatief uitwerken voor het fonds.

Wisselkoersrisico

Het fonds belegt in beursgenoteerde bedrijven. De aandelenkoersen hiervan kunnen luiden in andere valuta's dan de euro en daarom kan er sprake zijn van wisselkoersrisico's. Daarnaast is er voor houders van een aandelenklasse in een andere valuta dan de basisvaluta van het fonds sprake van wisselkoersrisico, omdat er geen valutahedging plaatsvindt tussen de twee valuta's. Bij verschillende aandelenklassen kan er sprake zijn van verschillende beleggingsrendementen.

Marktrisico

De waarde van beleggingen en zodoende de koersen van aandelen kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat beleggers niet hun oorspronkelijke inleg terugkrijgen.

Belastingrisico

Eventuele wijzigingen in de belastingstatus van het fonds of in de belastingwetgeving kunnen van invloed zijn op de waarde van de beleggingen van het fonds.

Raadpleeg voor een gedetailleerdere toelichting op deze en andere risico's het onderdeel "Risk Factors" in het prospectus en het supplement van het fonds.

Kosten

De kosten die u betaalt, worden gebruikt om de beheerkosten van het fonds te dekken, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten. Deze kosten verminderen de potentiële groei van uw belegging.

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding	0.00%
Uitstapvergoeding	0.00%

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden ingehouden voordat het belegd wordt en voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald.

Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken

Lopende kosten	0.59%
----------------	-------

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

Prestatievergoedingen	nul
-----------------------	-----

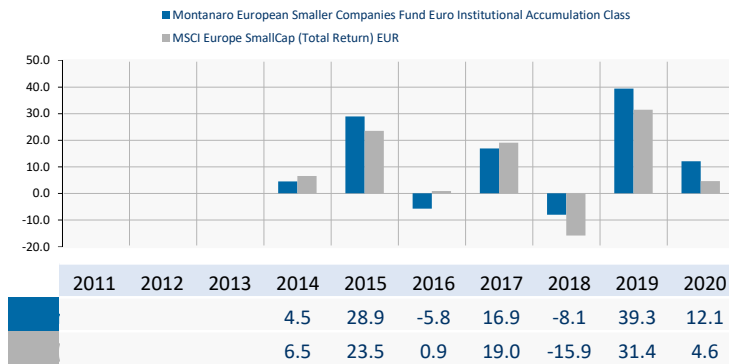
Het fonds rekent geen instap- of uitstapvergoedingen aan.

Het hier weergegeven doorlopende kostencijfer is gebaseerd op de kosten voor het jaar dat eindigt op 31 december 2020. Het icbe-jaarverslag van de maatschappij voor elk boekjaar vermeldt de details van de exacte kosten van het fonds.

Dit bedrag kan van jaar tot jaar variëren. Hierbij zijn niet inbegrepen prestatievergoedingen en portfeuilletransactiekosten behalve in het geval van instap-/uitstapkosten die het fonds betaalt bij de aankoop of verkoop van aandelen in andere instellingen voor collectieve beleggingen.

Beleggingen in het fonds kunnen worden verkocht om lopende kosten te dekken en de waarde van uw belegging in het fonds zou dalen. Raadpleeg voor meer informatie over kosten het prospectus van het fonds, dat beschikbaar is via www.montanaro.co.uk.

In het verleden behaalde resultaten



Houd er rekening mee dat de hier getoonde benchmarkprestaties netto totaalrendement zijn, maar de officiële benchmark is kapitaalrendement.

Resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. In de hier getoonde resultaten uit het verleden zijn lopende kosten inbegrepen. Er is geen rekening gehouden met instap-/uitstapkosten. Resultaten uit het verleden zijn berekend in EUR en worden uitgedrukt als procentuele verandering in de intrinsieke waarde van het fonds aan het eind van elk boekjaar. De aandelenklasse werd geïntroduceerd in juni 2013.

Praktische informatie

Depositary

The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch

Administratiekantoor

BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC

Nadere informatie

Gedetailleerdere informatie over dit fonds (zoals het prospectus, het desbetreffende supplement en het recentste jaar- en halfjaarverslag) is kosteloos verkrijgbaar in het Engels bij de beleggingsbeheerder, het administratiekantoor, de distributeurs van het fonds en online op www.montanaro.co.uk. Het vergoedingsbeleid van de Vennootschap kunt u raadplegen op www.montanaro.co.uk.

Er zijn voor dit fonds verschillende aandelenklassen beschikbaar. Raadpleeg voor nadere details over andere aandelenklassen het prospectus dat verkrijgbaar is via www.montanaro.co.uk.

Het fonds maakt deel uit van een paraplu-structuur die een aantal verschillende subfondsen omvat, waarvan het fonds er een is.

Dit document met essentiële beleggersinformatie (KIID) betreft specifiek het fonds en de aandelenklasse die aan het begin ervan vermeld zijn. Het prospectus en de jaar- en halfjaarverslagen worden echter voor de gehele paraplu opgesteld. KIID-documenten voor alle andere subfondsen van de maatschappij, evenals de prospectussen en jaarverslagen ervan zijn beschikbaar via www.montanaro.co.uk.

U kunt uw aandelen kosteloos omwisselen voor aandelen in een ander subfonds van de maatschappij. Raadpleeg het prospectus voor nadere details.

De bezittingen van het fonds worden afzonderlijk gehouden van die van de andere subfondsen. De activa en passiva van elk subfonds zijn wettelijk gescheiden. Bijgevolg behoren de activa van dit fonds uitsluitend toe aan dit subfonds en kunnen ze niet worden gebruikt om aan verplichtingen van een ander subfonds te voldoen.

Publicatie intrinsieke waarde

De intrinsieke waarde per aandeel kunt u opvragen bij Bloomberg en bij het hoofdkantoor van de maatschappij.

Belastingwetgeving

Het Fonds is onderworpen aan de belastingwetgeving van Ierland. Afhankelijk van het land waar u woont, kan dit van invloed zijn op uw beleggingen. Raadpleeg voor meer informatie een belastingadviseur.

Aansprakelijkheidsverklaring

De maatschappij kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van het Fonds is.

MONTANARO