

Montanaro European Smaller Companies Fund

Il s'agit d'une Communication Marketing

Réservé à l'usage des investisseurs professionnels et institutionnels

28 Juin 2024

Open Ended

Ceci est une communication commerciale. Ce n'est pas un document contractuel. Veuillez vous référer au prospectus des OPCVM et au DICI et ne pas fonder une décision d'investissement finale seulement sur cette communication.

Objectif du Fonds

Surperformer son indice de référence, le MSCI Europe SmallCap (Capital Return) Index. Le Fonds investira essentiellement dans des petites sociétés cotées de l'Union Européenne, Royaume-Uni, l'Islande, la Norvège et la Suisse dont la capitalisation boursière est inférieure à la plus grande capitalisation non ajustée des constituants de l'indice MSCI Europe (Capital Return) au moment du premier investissement dans ces sociétés. Aucun investissement dans des sociétés non cotées n'est permis.

Performance du fonds

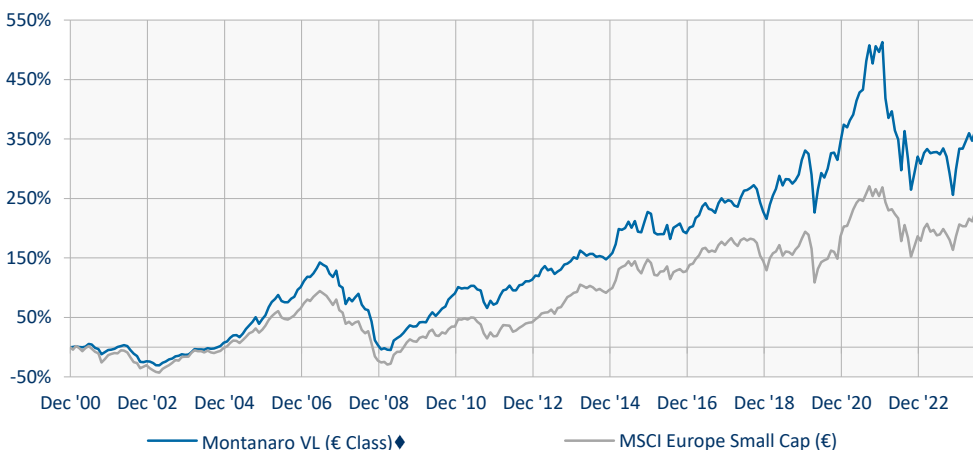
Performances Cumulées (€)

	YTD	1M	3M	6M	12M	3Y	5Y	10Y	Création*
€ Class	6.1%	-1.1%	0.1%	6.1%	8.6%	-13.6%	20.3%	79.2%	360.2%
Benchmark (€)	3.1%	-3.6%	0.0%	3.1%	9.1%	-8.7%	21.2%	57.5%	215.9%
€ Class (TR)*	6.5%	-1.1%	0.5%	6.5%	8.9%	-13.4%	20.6%	83.4%	399.5%
MSCI Europe Small Cap (€ TR)†	5.0%	-3.3%	1.5%	5.0%	12.0%	-1.6%	34.9%	95.3%	430.6%

Performances Annuelles (€)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
€ Class	6.2%	-33.4%	29.3%	10.0%	36.4%	-9.1%	15.2%	-7.0%	25.5%
Benchmark (€)	9.8%	-24.4%	21.8%	3.0%	28.4%	-17.7%	16.6%	-1.3%	21.0%
€ Class (TR)*	6.2%	-33.4%	29.3%	10.0%	36.5%	-8.8%	15.7%	-6.7%	26.7%
MSCI Europe Small Cap (€ TR)†	12.7%	-22.5%	23.8%	4.6%	31.4%	-15.9%	19.0%	0.9%	23.5%

Cumulative Performance Since Inception



Source: Montanaro, MSCI, Bloomberg. VAN to VAN, non arrondie. La VAN entre le 24/09/07 et le 30/09/09 est valorisée à midi ; après cette période, à 16h (heure britannique).

* La VAN d'avant la cote du 30/11/06 est basée sur la VAN en GBP.

* Dividendes réinvestis à la date ex-dividende.

† The MSCI Europe Small Cap (net TR) index is shown for comparison purposes only.

Informations Générales

Création du Fonds	December 2000
Dépositaire	BNY Mellon
Conservateur	BNY Mellon
Centralisateur	BNY Mellon
Statut Juridique	Irish OEIC
Cotation	Euronext Dublin
Valorisation	Quotidienne à 16h (heure Irlandaise)
Souscriptions/rachats	Avant 12h (heure Irlandaise)

Le Fonds

Co-Gérant	Alex Magni
Co-Gérant	Stefan Fischerfeier
Benchmark	MSCI Europe Small Cap

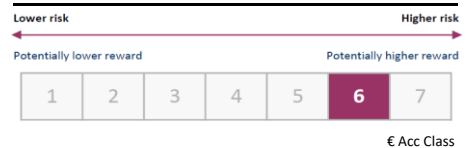
Taille du Fonds	€387 million
Nombre de Titres	50
Market Cap Mediane	€3,313 million
Cash	2.0%

ESG

Carbone (Intensité)	18.7
Eau (Intensité)	1,133.1
Déchets (Intensité)	24.9
Score ESG du Fonds *	6.5

*Le score correspond à la moyenne pondérée des scores des Checklists ESG de Montanaro (0-10; 10 = maximum)

Risk & Reward Profile



€ Acc Class

Ces chiffres évaluent la performance éventuelle du Fonds et le risque de perdre tout ou partie de votre investissement. En général, un potentiel de rendement plus élevé implique également un niveau de risque plus élevé. Cependant, la catégorie la plus modérée (1) ne signifie pas que l'investissement est sans risque.

Cette notation du risque est basée sur des données historiques qui peuvent ne pas être une indication fiable des risques et rendements futurs du Fonds. La note de risque du Fonds peut changer au fil du temps.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Tous les investissements sont soumis à des risques et la valeur des parts et les revenus qui en découlent peuvent baisser ou augmenter en raison des fluctuations du marché boursier et des devises. Vous pourriez ne pas récupérer le montant que vous avez investi à l'origine.

Pour plus d'informations, veuillez consulter le Prospectus et le « Key Investor Information Document » (KIID) disponibles sur notre site internet

Information Importante

Tout investissement est sujet à certains risques et le prix des parts ainsi que leur rendement peut monter comme baisser du fait de mouvements de marchés et de devises. Il est possible que vous ne récupériez pas le montant initialement investi.

Depositaires, Administration et Souscriptions – Contacts BNY MELLON
Tel: +353 1 900 6140 Fax: +353 1 900 6141 Email: MontanaroTA@bnymellon.com

Montanaro Asset Management Limited, 53 Threadneedle Street, London, EC2R 8AR

Tel: 020 7448 8600

Fax: 020 7448 8601

www.montanaro.co.uk

enquiries@montanaro.co.uk

10 Principaux Titres

Halma	3.7%
VZ	3.6%
MTU Aero Engines	3.5%
AAK	3.5%
Cranswick	3.4%
Diploma	3.4%
4Imprint	3.3%
Reply	3.2%
CTS Eventim	3.0%
Games Workshop	2.9%
	33.5%

Analyse des Risques

	Fonds	Indice
Jensen's Alpha (annuel)	-0.8%	
Bêta	1.21	1.00
Volatilité (écart-type)	24.3%	18.6%
Ratio Sharpe	-0.28	-0.27
Écart de suivi	10.0%	
Ratio d'Information	-0.17	
Active Share	93.2%	

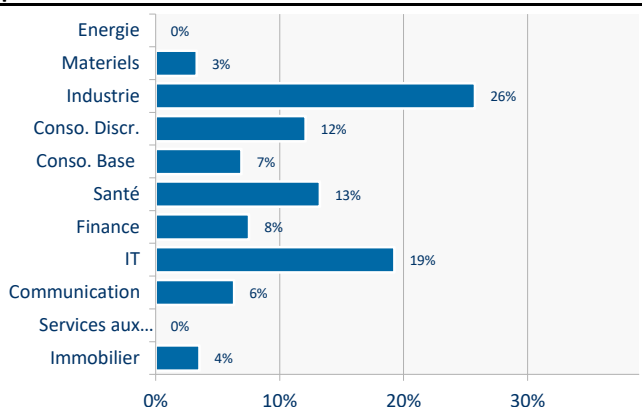
Note: Statistiques calculées sur 3 années glissantes, € Class

Analyse du Portefeuille

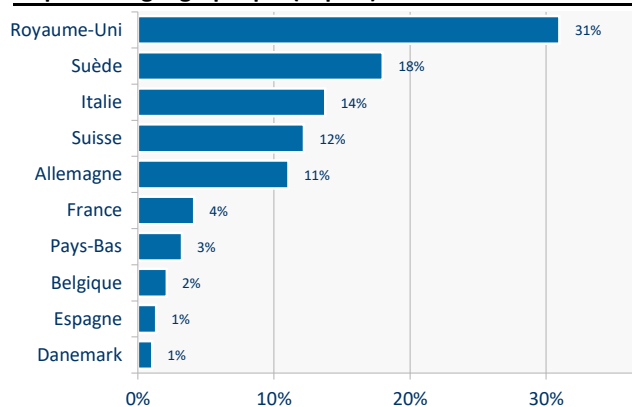
P/E 25F	21.9
Croissance du BPA 25F	13.4%
Rendement Dividende 25F	2.0%
Croissance Dividendes 25F	8.1%
ROE 25F	15.4%
EV/EBITDA 25F	16.2
EBIT Margin 25F	21.1%
Dettes Nette / Equity 25F	-11.1%

Source: Factset consensus estimates

Répartition sectorielle



Répartition géographique (Top 10)



Share Class Information

	Ticker	ISIN	SEDOL	Création	VAN	Frais Courants	Frais de Gestion	Comm. de Perf.	Barrière	Frais d'entrée	Investissement Min	SRRI
£ Class	MONESCF ID	IE0001195316	0119531	08/12/2000	640.5p	1.61%	1.50%	Voir Ci-dessous	849.7p	0.0%	N/A	6
£ Institutional Class	MONESCG ID	IE00B3V9KZ14	B3V9KZ1	30/03/2012	677p	0.87%	0.75%	Voir Ci-dessous	887.7p	0.0%	£50m	6
€ Class	MONESCE ID	IE00B1FZRP01	B1FZRP0	23/11/2006	€7.532	1.62%	1.50%	Voir Ci-dessous	€10.031	0.0%	N/A	6
€ Accumulation Class	MONESSEA ID	IE00B411W698	B411W69	02/10/2009	€7.254	1.62%	1.50%	Voir Ci-dessous	€9.632	0.0%	N/A	6
€ Institutional Class	MONESSED ID	IE00BBT35671	BBT3567	01/07/2013	€7.663	0.86%	0.75%	Voir Ci-dessous	€10.243	0.0%	€50m	6
€ Institutional Accumulation Class	MONESEU ID	IE00BBT35564	BBT3556	01/07/2013	€8.402	0.62%	0.50%	Non	N/A	0.0%	€250m	6
SEK Class	MONESSA ID	IE00BBT35788	BBT3578	01/07/2013	27.663kr	1.62%	1.50%	Voir Ci-dessous	33.317kr	0.0%	SEK 10,000	6
USD Class	MONESCU ID	IE00B1FZRQ18	B1FZRQ1	27/11/2006	\$3.833	1.62%	1.50%	Voir Ci-dessous	\$5.42	0.0%	N/A	7

Commission de Perf. 20% (+TVA) du montant dont la valeur liquidative dépasse le plus élevé du « High Water Mark » ou de la performance de l'indice de référence plus 300 points de base (veuillez consulter le prospectus pour obtenir de plus amples informations).

Information importante

Ce document est émis mensuellement par Montanaro Asset Management Limited (« MAM »), le Gestionnaire du Fonds. MAM est autorisée et régie par la Financial Conduct Authority (« FCA ») sous le numéro suivant : 183211. Numéro d'immatriculation de la société : 03246931. Siège social : 53 Threadneedle Street, London, EC2R 8AR, Royaume-Uni. Il ne peut pas être copié, distribué ou autrement mis à la disposition d'un quelconque destinataire sans le consentement écrit exprès de MAM.

Le présent document est une promotion financière aux fins de la Loi sur les services et marchés financiers de 2000 (Financial Services and Markets Act 2000, la « Loi »). Le contenu de ce rapport a été préparé par MAM à des fins d'information uniquement. Il ne constitue pas une invitation ou une offre de souscription au Fonds ou d'achat de parts du Fonds. Ces investissements ne peuvent être effectués qu'en remplissant les formulaires de demande qui accompagnent le Prospectus du Fonds. Ce document est exclusivement destiné aux investisseurs Professionnels et Institutionnel s ; MAM n'est pas autorisée à commercialiser ses produits directement auprès des investisseurs de détail. Les investisseurs de détail doivent demander des conseils financiers indépendants avant de prendre la moindre décision d'investissement.

Les informations et opinions présentées dans ce document ont été obtenues ou proviennent de sources considérées par MAM comme fiables. MAM ne fait aucune déclaration quant à leur exactitude ou leur exhaustivité.

Il relève de la responsabilité de tous les utilisateurs de ces informations d'être informés et d'observer toutes les lois et réglementations en vigueur de toutes

