

Este documento proporciona datos fundamentales para el inversor acerca de este fondo. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir.



Datos fundamentales para el inversor

Montanaro UK Income Fund (El "Fondo")

Clase de Acciones: Euro Class (ISIN IE00BYSRY24), un subfondo de Montanaro Smaller Companies plc (la "Compañía").

Objetivos y política de inversión

Objetivo de inversión

Crecimiento del capital y rentabilidad por dividendo.

Política de inversión

El Fondo invertirá principalmente en empresas de pequeña y mediana capitalización cotizadas en el Reino Unido que ofrezcan un rendimiento de dividendos atractivo o potencial de crecimiento de dividendos. Hasta el 20 % del Fondo puede invertirse en empresas cotizadas en la UE, Islandia, Noruega y Suiza. No se permiten inversiones en empresas no cotizadas.

Los gastos pueden cargarse al capital del Fondo para que el Fondo pueda alcanzar un ingreso por dividendos medio superior al del mercado. Además, los Consejeros podrán, a su discreción, permitir que las distribuciones se abonen del capital del fondo si existe una escasez en los ingresos distribuibles generados por el fondo durante el periodo correspondiente. Esto puede tener el efecto de reducir el valor de capital de la inversión de un accionista al sacrificar el potencial de crecimiento futuro del capital.

El Fondo se gestiona activamente y no replica el IA UK All Companies (Total Return) Sector ("Índice de Referencia"). El Índice de Referencia se utiliza para fines comparativos. El Fondo puede invertir en valores no incluidos en el Índice de Referencia. El Fondo está supervisado, pero no está limitado, en referencia a su Índice.

Ingreso

Está previsto que los dividendos se abonen trimestralmente. Puede optar por reinvertir sus dividendos.

Divisa de denominación

La divisa de denominación del fondo es el Euro.

Horizonte temporal

Recomendación: Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de cinco años.

Periodo de contratación

Las participaciones del Fondo se negocian normalmente a diario. Usted puede reembolsar sus participaciones o invertir en el fondo, mediante una solicitud antes de las 12:00 del mediodía (Dublin) cualquier día laborable, exceptuando festivos en Irlanda y Reino Unido.

Perfil de riesgo y remuneración



Este indicador sirve para medir la volatilidad del fondo. Por lo general, cuanto más alta la volatilidad histórica del fondo, más alto es el número en la escala y mayor el riesgo de que los inversores en ese fondo sufran pérdidas además de ganancias. Sin embargo, la asignación de un Fondo a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgos.

La categoría de riesgo ha sido calculada utilizando datos de rentabilidad histórica y puede que no constituya una indicación fiable sobre el perfil de riesgo futuro del Fondo. No se garantiza que la categoría de riesgo del Fondo se mantenga fija y ésta podrá cambiar a lo largo del tiempo.

¿Por qué se asigna esta Clase de Acciones a esta categoría?

El Fondo invierte en valores que están sujetos a fluctuaciones del mercado. Las inversiones del Fondo están concentradas en una región específica () y por tanto pueden ser más sensibles a los acontecimientos locales de carácter económico, de mercado, político o regulatorio.

Riesgos adicionales

Riesgo de Liquidez / Capitalización Bursátil

compañías pueden ser menos líquidas que las de grandes empresas y más sensibles a factores económicos y de otro tipo. Como consecuencia, el Fondo puede experimentar mayor volatilidad, tanto en el valor de sus inversiones como en el valor liquidativo.

Riesgo de contraparte y operativo

La contraparte de un producto financiero podría ser incapaz de cumplir sus compromisos con el Fondo. Esto puede tener como consecuencia retrasos a la hora de recibir cantidades debidas al Fondo, recibir menos de lo que se debe o no recibir nada.

Riesgo de tipo de cambio

El Fondo invierte en títulos de compañías cotizadas que pueden tener sus acciones denominadas en una divisa distinta al Euro y como consecuencia estar expuesto a riesgos de tipo de cambio. Las variaciones de tipos de cambio extranjeros podrían generar pérdidas. Diferentes tipos de acciones pueden tener distinto comportamiento.

Riesgo de mercado

El valor de las inversiones y por tanto el precio de las acciones, pueden bajar además de subir y el inversor podría no recuperar la inversión inicial.

Riesgo Fiscal

Cambios en la legislación del Fondo puede tener repercusión sobre el valor de la inversión.

Riesgo de dividendo

Las empresas más pequeñas cotizadas pueden ser más sensibles a las recesiones económicas, durante las cuales pueden tener menos capacidad para distribuir dividendos a los accionistas y pueden reducir los pagos de dividendos. No puede garantizarse que vaya a haber dividendos atractivos ni que estos aumenten.

Riesgo de capital

Dado que las distribuciones se pueden realizar desde el capital del Fondo, existe un mayor riesgo de que se erosione el capital, y los "ingresos" se lograrán sacrificando el potencial de crecimiento futuro de capital de su inversión, y el valor de las rentabilidades futuras también puede verse reducido. Este ciclo puede continuar hasta que se agote todo el capital. Tenga en cuenta que las distribuciones provenientes del capital pueden tener diferentes implicaciones fiscales para distribuciones de ingresos y se le recomienda solicitar asesoramiento a este respecto.

Para obtener una información mas detallada sobre los riesgos del Fondo véase el folleto informativo y suplemento del Fondo.

Comisiones

Los gastos que usted abona están destinados a sufragar los costes operativos del Fondo, incluyendo los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el posible crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

Comisión de suscripción	0.00%
Comisión de reembolso	0.00%

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas que pueden detraerse de su capital antes de proceder a la inversión.

Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	0.84%
-------------------	-------

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de éxito	No aplicable
-------------------	--------------

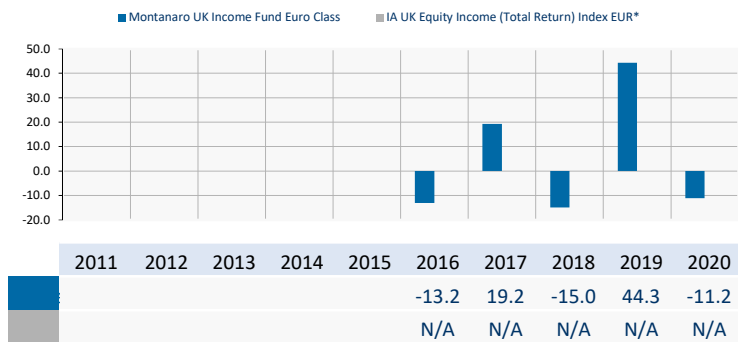
El fondo no cobra comisiones de entrada o salida.

La actual cifra de Gastos Corrientes que se muestra aquí se basa en los gastos del año que finaliza el 31 de diciembre de 2020. El informe anual del OICVM correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

Esta cifra puede variar de año a año. Excluye las comisiones de éxito y los costes de transacción de la cartera, excepto los gastos de entrada y salida pagados por el Fondo cuando se realice la compra o venta de unidades en otro organismo de inversión colectiva.

Los activos del Fondo se podrán vender para cubrir los gastos corrientes. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión. Para obtener más información sobre los gastos, remítase al folleto informativo del Fondo disponible en www.montanaro.co.uk.

Rentabilidad histórica



La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de resultados futuros. La rentabilidad histórica que se muestra es neta de gastos recurrentes, pero excluye el cargo de apertura que puede pagarse al adquirir o vender una inversión. La rentabilidad histórica se ha calculado en y se expresa como una variación porcentual del valor liquidativo del Fondo al cierre de cada año. La clase de acciones se introdujo en noviembre 2015.

*La rentabilidad conseguida en el período desde el momento de su lanzamiento hasta 2019 se logró en circunstancias que ya no se aplican. A partir del 1 de julio de 2016, se eliminó el Índice de Referencia del Fondo IA UK Equity Income (Total Return) Sector. A partir del 6 de mayo 2020, el Índice de Referencia ha pasado a ser el IA UK All Companies (Total Return) Sector. El Índice de Referencia que se muestra aquí es un compuesto de lo anterior.

Información práctica

Depositario

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

Administrador

BNY Mellon Fund Services (Irlanda) DAC

Información adicional

Información más detallada sobre este Fondo (incluyendo el folleto informativo, los últimos informes anuales y semestrales del fondo) puede obtenerse a través del administrador, los distribuidores del Fondo o en internet en www.montanaro.co.uk. Estos documentos están disponibles en inglés y son gratuitos. La política de retribución de la compañía también se puede encontrar en www.montanaro.co.uk.

Otras clases de acciones están disponibles para este Fondo. Para más información sobre otras clases de acciones, consulte el folleto que está disponible en www.montanaro.co.uk.

El Fondo se encuentra dentro de una estructura paraguas que comprende una serie de diferentes subfondos, uno de los cuales es el Fondo.

Este documento de información importante para el inversor (KIID) es específico para el Fondo y la clase de activo denominado al principio del documento. Los folletos informativos e informes periódicos se preparan para la sociedad en su conjunto. Los datos fundamentales para el inversor están disponibles para todos los subfondos de la compañía con el folleto e informe anual en www.montanaro.co.uk.

Puede solicitar el canje de su inversión sin coste alguno por otra clase de acciones de otro fondo de la compañía. Consulte el folleto para obtener más información.

Los activos del Fondo se mantienen separados de los de los demás subfondos. Los activos y pasivos de cada subfondo están segregados por ley, por lo tanto, los activos de este fondo no están disponibles para hacer frente al pago de las deudas contraídas por otro subfondo.

Publicación del valor liquidativo

El valor liquidativo se publica en Bloomberg y en el domicilio social de la Compañía.

Legislación fiscal

El Fondo está sujeto a la legislación fiscal de Irlanda. Dependiendo de su país de residencia, ésta podría afectar a sus inversiones. Para mayor información, consultar a un experto fiscal.

Declaración de responsabilidad

La Sociedad únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo en OICVM.

MONTANARO