Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Informations clés pour l'investisseur

Montanaro UK Income Fund (le "Fonds")

Catégorie d'actions: Euro Seed Class (ISIN IE00B1FZRR25), un compartiment de Montanaro Smaller Companies plc ("Société"). Le Fonds est géré par KBA Consulting Management Limited (le "Gestionnaire").

Objectif et politique d'investissement

Objectif d'investissement

Croissance du capital et rendement.

Politique d'investissement

Le Fonds investira essentiellement dans des petites et moyennes sociétés cotées du Royaume-Uni qui offrent un rendement du dividende attractif ou qui offrent un potentiel de croissance du dividende.

Un maximum de 20% du fonds peut être investi dans des sociétés cotées dans l'UE, l'Islande, la Norvège et la Suisse. Aucun investissement dans des sociétés non cotées n'est permis.

Les dépenses peuvent être imputées au capital du Fonds afin que le Fonds puisse atteindre un rendement moyen des dividendes supérieur à celui du marché. En outre, les administrateurs peuvent, à leur discrétion, permettre que les distributions soient versées en déduction du capital du fonds lorsque le résultat distribuable au cours de la période considérée est insuffisant. Cela peut avoir pour effet d'abaisser la valeur du capital de l'actionnaire en réduisant le potentiel de croissance future du capital.

Le fonds est géré activement et ne suit pas l'indice de référence IA UK All Companies (Total Return) Sector ("l'indice de référence"). L'indice de référence est utilisé à des fins de comparaison. Le fonds peut investir dans des titres non représentés dans l'indice de référence.

Le Fonds promeut, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales et sociales par l'application d'exclusions éthiques, d'évaluations quantitatives et qualitatives et d'un engagement avec les sociétés dans lesquelles le Fonds investit, comme décrit plus en détail dans le prospectus.

Politique de distribution

Il est proposé de payer un dividende tous les trimestres. Vous pouvez opter pour le réinvestissement de vos dividendes.

Monnaie du fonds

La devise de référence du Fonds est l'euro.

Horizon d'investissement

Recommandation: ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans cinq ans.

Fréquence des opérations de rachat

Vous pouvez demander le rachat de vos actions ou investir dans le Fonds avant midi (heure de Dublin) au cours de tout jour ouvré, à l'exception des jours fériés irlandais ou britanniques.

Profil de risque et de rendement

Risque plus faible — **Risque plus élevé**

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	**6**	7

Ces chiffres indiquent le potentiel de performance du Fonds et le risque que vous ne perdiez tout ou partie de votre investissement. En général, le potentiel de performances élevées s'accompagne d'un niveau de risque supérieur. Cependant, la catégorie la plus basse (1) n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

La catégorie de risque est calculée au moyen des données historiques et peut ne pas être un indicateur fiable du profil de risque futur du Fonds. La catégorie de risque présentée n'est pas garantie et peut changer au fil du temps.

Pourquoi le Compartiment est-il dans cette catégorie ?

Le Fonds investit dans des titres exposés aux fluctuations du marché. Ses investissements se concentrent sur une région spécifique (l'Europe) et peuvent donc être plus sensibles aux évènements économiques, boursiers, politiques ou réglementaires locaux.

Risques supplémentaires

Risque lié à la liquidité/à la capitalisation boursière

Les petites sociétés peuvent se montrer moins liquides que les actions de leurs grandes soeurs ainsi que plus sensibles aux facteurs économiques et autres. Par conséquent, aussi bien les investissements que la valeur liquidative du Fonds peuvent être soumis à une volatilité plus prononcée.

Risque de contrepartie/opérationnel

Il se peut qu'une contrepartie ne verse pas le produit découlant de la vente de titres par le Fonds ou ne livre pas les titres achetés par le Fonds. Les échecs ou les retards des processus opérationnels peuvent avoir un effet défavorable sur le Fonds.

Risque de change

Le Fonds investit dans des sociétés cotées dont le cours des actions peut être libellé dans des devises autres que l'euro. Il est donc exposé à des risques de change. De plus, les détenteurs d'actions d'une catégorie libellée dans une monnaie autre que la devise de référence du Fonds seront exposés au risque de change entre les deux devises en l'absence de toute couverture d'un tel risque. Les différentes catégories d'actions peuvent faire état de performances d'investissement différentes.

Risque de marché

La valeur des investissements et, par conséquent, le prix des actions peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il est possible qu'un investisseur ne récupère pas le montant initialement investi.

Risque fiscal

Toute modification du statut fiscal du Fonds ou de la législation fiscale est susceptible d'affecter la valeur des investissements détenus par le Fonds.

Risques sur le dividende

Les petites capitalisations peuvent être plus sensibles aux cycles baissiers de l'economie. Durant de telles periodes, ces sociétés peuvent avoir davantage de difficultés pour payer des dividendes aux actionnaires et peuvent même reduire leur ratio dividendes/bénéfices. De bons dividendes et une croissance des dividendes ne peuvent êre garantis.

Risque de capital

Etant donné que les distributions peuvent venir en déduction du capital du Fonds, il existe un risque accru d'érosion du capital et que les dividendes soient atteints en renonçant au potentiel de croissance future du capital de votre investissement, ce qui peut réduire la valeur des rendements futurs. Ce cycle peut se poursuivre jusqu'à ce que tout le capital soit épuisé. Veuillez noter que la fiscalité des distributions venant en déduction du capital peut être différente de des distributions provenant du résultat net du Fonds ; il est donc recommandé de demander conseil à un fiscaliste.

Pour obtenir une explication plus détaillée de ces risques et des autres risques encourus, veuillez consulter la section « Facteurs de risque » du prospectus et du supplément du Fonds.

Frais

Les frais que vous acquittez sont utilisés pour couvrir les coûts de l'exploitation du Fonds, y compris ses coûts de commercialisation et de distribution. Ils réduisent le potentiel de croissance de votre placement.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	0.00%
Frais de sortie	0.00%

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi et avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué. Il n'est pas prévu que le Gestionnaire prélève ces commissions.

Frais prélevés par le fonds sur une année

Frais courants	0.38%

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

Commission de performance	nulle

Le fonds ne fait pas payer de frais d'entrée ou de sortie.

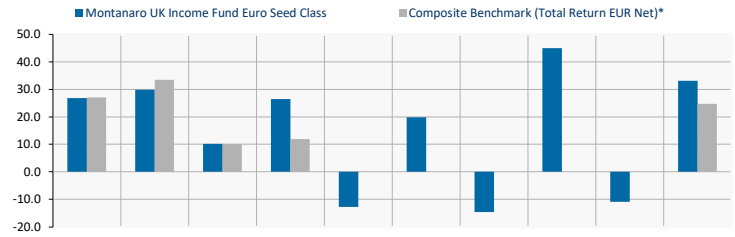
Le chiffre des frais courants présenté ici est basé sur les frais encourus pendant l'année se terminant au 31 décembre 2021. Le rapport annuel d'OPCVM de la Société pour chaque exercice inclura des détails des frais exacts encourus par le Fonds.

Ce chiffre peut varier d'une année à l'autre. Il exclut les commissions de performance et les frais de transaction en portefeuille, sauf dans le cas des droits d'entrée/de sortie acquittés par le Fonds lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre organisme de placement collectif.

Les investissements dans le Fonds peuvent être vendus pour satisfaire les frais courants et la valeur de votre investissement dans le Fonds s'en trouverait alors diminuée. Pour obtenir de plus amples informations sur les frais, veuillez consulter le prospectus du Fonds, qui est disponible à l'adresse www.montanaro.co.uk.

Les frais courants présentés ici sont basés sur des frais annuels de gestion de 0,30% (effectifs à partir du 1er janvier 2022). Ces frais de gestion augmenteront de 0,05% en janvier chaque année jusqu'à atteindre 0,45% en janvier 2025. Il n'y aura plus d'augmentation après cette date.

Performances passées



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
	26.8	29.9	10.2	26.5	-12.8	19.8	-14.6	45.0	-10.9	33.1
	27.0	33.4	10.1	11.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	24.7

La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les performances passées présentées ici incluent les frais courants. En revanche, les droits d'entrée/de sortie sont exclus. La performance passée a été calculée en EUR et est exprimée sous la forme d'une variation en pourcentage de la valeur liquidative du Fonds à la fin de chaque exercice. La catégorie d'actions a été lancée en avril 2007.

*La performance présentée pour la période allant de 2010 à 2019 a été réalisée dans des conditions qui ne sont plus d'actualité. A compter du 8 Juillet 2014, l'indice de référence a changé du MSCI Europe SmallCap (Total Return) Index au IA UK Equity Income (Total Return) Sector. L'indice de référence du fonds a été supprimé le 1er juillet 2016. A compter du 6 mai 2020, l'indice de référence est devenu le IA UK All Companies (Total Return) Sector. L'indice de référence montré ici est un composite des données ci-dessus.

Informations pratiques

Dépositaire

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

Agent administratif

BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC

Informations complémentaires

Des informations plus détaillées sur ce Fonds (telles que son prospectus, le supplément correspondant ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel) sont disponibles sans frais, en langue anglaise, auprès du Gestionnaire d'investissement, de l'Agent administratif, des distributeurs du Fonds ou sur Internet à l'adresse www.montanaro.co.uk.

D'autres catégories d'actions sont disponibles dans le cadre de ce Fonds. Pour obtenir de plus amples détails sur d'autres catégories d'actions, veuillez vous référer au prospectus, qui est disponible à l'adresse www.montanaro.co.uk.

Le Fonds fait partie d'une structure à compartiments multiples composée d'un certain nombre de compartiments différents.

Ce Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) est spécifique au Fonds et à la catégorie d'actions mentionnés au début de ce document. Quoi qu'il en soit, le prospectus ainsi que les rapports annuels et semestriels sont préparés pour l'ensemble de la structure à compartiments multiples. Des documents DICI sont disponibles pour tous les autres compartiments de la Société, aux côtés de leurs prospectus et rapports annuels à l'adresse www.montanaro.co.uk.

Vous pouvez échanger vos actions sans frais contre des actions d'un autre compartiment de la Société. Veuillez consulter le prospectus pour obtenir de plus amples détails à ce sujet.

Les actifs du Fonds sont détenus séparément de ceux des autres compartiments. L'actif et le passif de chaque compartiment sont distincts des autres compartiments par la loi et, par conséquent, les actifs du fonds lui appartiennent exclusivement et ne sont pas disponibles pour combler le passif de tout autre compartiment.

Les détails de la politique de rémunération du Gestionnaire sont disponibles sur www.kbassociates.ie et une copie papier sera mise à disposition gratuitement sur demande.

Publication de la valeur liquidative (VL)

La valeur liquidative par action est disponible sur Bloomberg et au siège social de la Société.

Législation fiscale

Le Fonds est soumis à la loi et aux réglementations fiscales d'Irlande, ce qui peut avoir une incidence sur vos investissements en fonction de votre pays de résidence. Veuillez consulter votre conseiller fiscal pour obtenir davantage de détails.

Déclaration de responsabilité

La responsabilité du Gestionnaire ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de la Société.

MONTANARO