



Dette dokument indeholder central investorinformation om denne fond. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Oplysningerne er lovpligtige og har til formål at gøre det lettere at forstå fondens opbygning og de risici, der er forbundet med at investere i fonden. De tilrådes at læse dokumentet for at kunne træffe en kvalificeret beslutning om en eventuel investering.

Orchard US Small Cap Value Fund ("fonden"), en afdeling af Candoris ICAV ("ICAV")

ISIN: IE00BL0L0217 US Dollar Institutional 3 Class – i henhold til tillægget til prospektet

Denne fond forvaltes af KBA Consulting Management Limited ("investeringsforvalteren")

Mål og investeringspolitik

Fondens investeringsmål er at opnå kapitalvækst på lang sigt. Fondens vil søge at nå sit investeringsmål ved under normale markedsforhold hovedsageligt at investere mindst 80 % af sin indre værdi i egenkapitalinstrumenter i small cap-virksomheder med fokus på nordamerikanske. Fondens kan også investere i egenkapitalrelaterede værdipapirer under forhold, hvor direkte eksponering mod visse værdipapirer er uøkonomisk, upraktisk eller ikke muligt. Egenkapitalrelaterede værdipapirer omfatter Global Depository Receipts (GDR), American Depositary Receipts (ADR). Fondens kan også beholde op til 10 % af sin indre værdi i likvide midler eller instrumenter, der svarer til likvide midler, såsom kortfristede statsobligationer og fastforrentede statsobligationer med en kreditvurdering på minimum Aa+ (Moody's, Fitch, S&P).

Fondens investeringsstrategi er baseret på, at investeringsforvalteren bruger en grundlæggende bottom up-metode til at sammensætte fondens portefølje. Investeringsforvalteren er opmærksom på sektor- og branchevægtninger, og fonden er ikke eksponeret mod bestemte brancher.

Investeringsforvalteren bruger en dybtgående, grundlæggende analyse, som giver investeringsforvalteren proprietær viden (unik udviklet viden), som han benytter sig af til at investere i small cap-virksomheder, hvis værdi ikke er anerkendt af markedet. Investeringsforvalteren kigger efter virksomheder med aktiver eller indtægtsstrømme, som i væsentlig grad er værdisat for lavt, men som har en god produkt niche, store kapitalafkast, en sikker kapitalstruktur og en dygtig ledelse, der formår at generere værdi for aktionærerne. Når investeringsforvalteren vurderer en virksomhed, tager han i betragtning, hvad en privat køber eller en storinvestor kunne tænkes at

betale for hele virksomheden, og køber fordelagtige aktier, som om fondens investering var proportional med køb af hele virksomheden. Investeringer sker i virksomheder, der handles til en betydelig underkurs i forhold til, hvad investeringsforvalteren skønner deres indre værdi til at være.

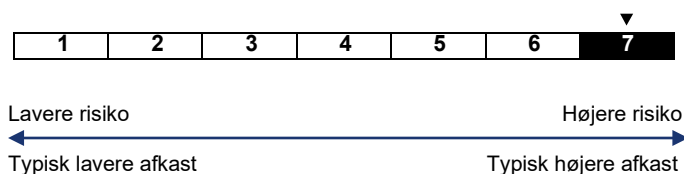
Investeringsforvalteren følger en disciplineret proces, der kan gentages, hvor investering sker på grundlag af den indre værdi. Inden for rammerne af denne proces er den indre værdi den målestok, alle aktiestrategier skal tage udgangspunkt i. For at bestemme den indre værdi anlægger investeringsforvalteren en langsigtet strategi for sin indgående, grundlæggende bottom up-analyse. Hans analyseteam henter investeringsideer fra forskellige kanaler og opstiller en analytikers interesseliste. Efter forskellige kvalitative og kvantitative screeninger af disse virksomheder opstiller hans analytikere foreløbige skøn for den indre værdi, en tidsramme for katalysering og en beregning af det forventede afkast på årsbasis.

Fonden forvaltes aktivt, og udvælgelsen af investeringer sker ikke med henvisning til et benchmark. Fondens resultater sammenlignes med Solactive GBS United States Small Cap Index ("benchmark"). Benchmarket bruges ikke til at definere sammensætningen af fondens portefølje eller som resultatmål, og hele fonden kan være investeret i værdipapirer, som ikke indgår i benchmarket.

De kan sælge Deres andel i fonden til fonden på alle bankdage i Irland, hvor aktiemens værdi beregnes. Fondens udlodder ikke udbytte.

Fonden er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres kapital ud inden for fem år.

Risk/reward-profil



Fonden er placeret i risk/reward-kategori 7.

Hvorfor befinder fonden sig i denne kategori?

Denne indikator er baseret på historiske data fra investeringsforvalteren og er ikke nødvendigvis en pålidelig indikation på fondens fremtidige risikoprofil. Det garanteres ikke, at den viste risikokategori forbliver uændret, og den kan ændre sig over tid. Selv den laveste kategori 1 betyder ikke en risikofri investering.

Fonden befinder sig i kategori 7 som følge af produktets adfærd i måleperioden. Fondens yder ingen garanti eller beskyttelse. Følgende risici er måske ikke i tilstrækkeligt omfang medtaget i risiko-/afkastindikatoren:

- Generel risiko
- Objektiv risiko
- Forvaltningsrisiko
- Koncentrationsrisiko

- Aktie- og værdipapirrisiko
- Risiko forbundet med mid-cap virksomheder
- Risiko forbundet med small-cap virksomheder
- Risiko ved udenlandske investeringer
- Valutarisiko
- ATB-risiko
- Risiko i forbindelse med interessekonflikt
- Serviceudbyderens misligholdelse
- Risiko i forbindelse med begrænsede afhændelsesrettigheder
- Beskatningsrisiko
- Risiko i forbindelse med vurderinger af den indre værdi
- Risiko i forbindelse med manglende operationel historik

For en detaljeret gennemgang af disse risikofaktorer henvises til afsnittet "Risikofaktorer" i ICAV's prospekt ("prospektet") og fondstillægget ("tillægget").

Gebyrer

Engangsgebyrer før eller efter investering:	
Indtrædelsesgebyr	Intet
Udtrædelsesgebyr	Intet
Det beløb udtrykt i procent, der maksimalt kan fratrækkes, før midlerne investeres, eller før investeringsprovenuet udbetales.	
Gebyrer afholdt af fonden i løbet af et år:	
Løbende gebyr	0,99 %
Gebyrer afholdt af fonden under visse særlige omstændigheder:	
Resultatbetinget honorar	Intet

Honorarer og udgifter

De gebyrer, som De betaler, anvendes til at afholde de omkostninger, der er forbundet med fondens drift, herunder omkostninger i forbindelse med markedsførings- og distribution. Gebyrerne reducerer Deres investerings potentielle vækst. Fondens løbende gebyrer er faste. De løbende gebyrer omfatter ikke porteføljetransaktionsomkostninger.

Mere detaljerede gebyroplysninger findes i afsnittet "Gebyrer og udgifter" i prospektet og tillægget.

Tidligere resultater

Fonden blev lanceret den 26. maj 2020. Pr. 14. februar 2022 var aktieklassen ikke blevet lanceret, og der er ikke tilstrækkelige data til at give investorerne en brugbar indikation af tidligere resultater. Fondens basisvaluta er USD.

Praktiske oplysninger

Investeringsforvalter: Investeringsforvalteren er reguleret af den amerikanske tilsynsmyndighed, Securities and Exchange Commission.

Depositar: RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, en filial af et aktieselskab indregistreret i Luxembourg.

Paraplyfond: ICAV er en paraplyfond med adskilt ansvar mellem afdelingerne. Dette betyder, at fondens beholdninger i henhold til irsk lov besiddes adskilt fra beholdningerne i andre af ICAV'ets afdelinger, og Deres investering i fonden påvirkes ikke af eventuelle krav, der er rettet mod andre afdelinger i ICAV'et. De kan ombytte Deres andele i fonden til andele i ICAV'ets øvrige afdelinger. Oplysninger om ombytningen af andele findes i prospektet.

Skattelovgivning: Fonden er underlagt skattelovgivningen i Irland. Investorer bør søge professionel rådgivning om de personskattemæssige konsekvenser af en investering i fonden i henhold til lovene i det land, hvor de måtte være skattepligtige.

Ansvarserklæring: Forvalteren drages kun til ansvar for oplysninger i dette dokument, hvis de er vildledende, unøjagtige eller ikke i overensstemmelse med de relevante dele i prospektet og tillægget.

Vederlagspolitik: Nærmere oplysninger om forvalterens aktuelle vederlagspolitik, herunder, men ikke begrænset til, en beskrivelse af hvordan vederlag og andre ydelser beregnes, identiteten af personer, der er ansvarlige for tildeling af vederlag og andre ydelser, findes på www.kbassociates.ie og et fysisk eksemplar kan rekvireres gratis. ICAV'ets bestyrelse drages kun til ansvar for oplysninger i dette dokument, hvis de er vildledende, unøjagtige eller ikke i overensstemmelse med de relevante dele i fondens prospekt og tillæg.

Eksemplarer af **prospektet, tillægget, samt den seneste årsrapport og halvårsrapport**, kan rekvireres gratis på engelsk fra:

<https://www.candoris.nl/>

Den indre værdi pr. aktie offentliggøres på **Bloomberg**.

De kan finde yderligere praktiske oplysninger i prospektet og tillægget.