



Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie 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 wenst te beleggen.

Orchard US Small Cap Value Fund (het "Fonds"), een subfonds van de ICAV Candoris (de "ICAV")

ISIN: IE00BL0L0431 US Dollar Retail Class - zoals uit de Bijlage

Dit Fonds staat onder beheer van KBA Consulting Management Limited (de "Beheerder")

Doelstellingen en beleggingsbeleid

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het realiseren van vermogensgroei op lange termijn door in normale marktomstandigheden ten minste 80% van de intrinsieke waarde in aandelen van smallcaps te beleggen, met een voorkeur voor Noord-Amerika. Voorts kan het Fonds in aandelengerelateerde effecten beleggen wanneer directe blootstelling aan bepaalde effecten onrendabel, onpraktisch of onmogelijk is. Aandelengerelateerde effecten zijn onder andere Global Depositary Receipts (GDR's) en American Depositary Receipts (ADR's). Het Fonds kan daarnaast maximaal 10% van de intrinsieke waarde beleggen in cash of cashequivalenten, zoals kortlopende staatsobligaties en vastrentende staatsobligaties met een minimale rating van Aa+ (Moody's, Fitch, S&P).

De beleggingsstrategie van het Fonds is erop gebaseerd dat de Beleggingsbeheerder bij het samenstellen van de fondsportefeuille een fundamentele bottom-up-aanpak volgt. Hoewel de Beleggingsbeheerder de sectorwegingen in het oog houdt, hanteert het Fonds geen streefwaarden voor de blootstelling aan specifieke sectoren.

Uit diepgaand, fundamenteel onderzoek vergaart de Beleggingsbeheerder unieke inzichten die worden ingezet om te beleggen in smallcaps die door de markt ondergewaardeerd of helemaal niet gewaardeerd worden. De Beleggingsbeheerder zoekt naar bedrijven met structureel ondergewaardeerde activa of inkomstenstromen met een verdedigbare productnische, hoog rendement op geïnvesteerd kapitaal, een stabiele kapitaalstructuur en een effectief bestuur dat bedreven is in het creëren van aandeelhouderswaarde. Bij het beoordelen van een bedrijf gebruikt de Beleggingsbeheerder het bedrag dat een particuliere koper of grote belegger voor het bedrijf over zou hebben als maatstaf. Vervolgens koopt het Fonds

gunstige aandelen alsof de belegging in verhouding staat tot de prijs voor het gehele bedrijf. Het Fonds belegt in bedrijven die ten opzichte van de door de Beleggingsbeheerder geschatte intrinsieke waarde met een disagio worden verhandeld.

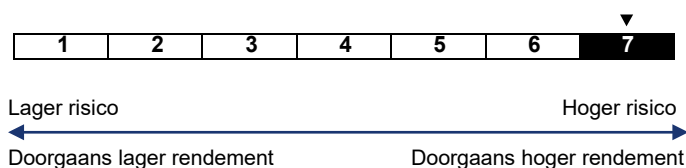
De Beleggingsbeheerder houdt zich aan het gedisciplineerde en repliceerbare beleggingsproces op basis van intrinsieke waarde. In deze benadering is waarde de standaard waar alle in aanmerking komende aandelen aan moeten voldoen. De waarde van een aandeel wordt bepaald aan de hand van een langetermijnvisie op diepgaand, fundamenteel bottom-up-onderzoek. Het onderzoeksteam van de Beleggingsbeheerder doet beleggingsideeën op uit diverse kanalen en stelt vervolgens een kandidatenlijst op voor de analisten. Na verschillende kwalitatieve en kwantitatieve screenings stellen die analisten voorlopige schattingen op van de intrinsieke waarde, de tijd tot een katalysator en het rendement op jaarbasis.

Het Fonds wordt actief beheerd en de effectenselectie verloopt niet aan de hand van een benchmark. De prestaties van het Fonds worden vergeleken met de Solactive GBS United States Small Cap Index (de "Benchmark"). De Benchmark wordt niet gebruikt als leidraad voor de portefeuillesamenstelling of als rendementsdoelstelling en het Fonds kan volledig belegd zijn in effecten die niet zijn opgenomen in de Benchmark.

U kunt op elke werkdag in Ierland waarop de waarde van de aandelen wordt berekend uw deelneming in dit Fonds aan het Fonds terugkopen. Het Fonds keert geen dividend uit.

Het Fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen vijf jaar op te nemen.

Risico- en opbrengstprofiel



Het Fonds is ingedeeld in de risico- en opbrengstcategorie 7.

Waarom is het Fonds in deze categorie ingedeeld?

Bij het berekenen van deze indicator zijn historische gegevens van de Beleggingsbeheerder gebruikt, die geen betrouwbare indicatie bieden voor het risicoprofiel van het Fonds in de toekomst. Er kan niet worden gegarandeerd dat de bovenstaande risicocategorie ongewijzigd blijft; deze kan in de loop van de tijd veranderen. Ook de laagste categorie (1) houdt niet in dat de belegging zonder risico is.

Dit fonds is in categorie 7 ingedeeld op basis van de manier waarop het product zich tijdens de berekeningsperiode heeft ontwikkeld. Het Fonds biedt geen garantie of bescherming. De volgende risico's zijn mogelijk niet afdoende meegewogen in het risico- en opbrengstprofiel:

- Algemeen risico
- Doelstellingsrisico

- Beheersrisico
- Concentratierisico
- Aandelen- en effectenrisico
- Risico van midcaps
- Risico van smallcaps
- Risico van buitenlandse beleggingen
- Valutarisico
- Risico van ADR's
- Risico van belangenverstrengeling
- Risico van faillissement van dienstverlener
- Risico van beperkt recht op verkoop
- Taxatierisico
- Risico van waarderingen van intrinsieke waarde
- Risico van gebrek aan gegevens over het gerealiseerde rendement van het Fonds

Voor een gedetailleerd overzicht van deze risicofactoren kunt u de rubriek "Risicofactoren" in het Prospectus van de ICAV (het "Prospectus") of de Bijlage bij dat Prospectus (de "Bijlage") raadplegen.

Kosten

Eenmalige kosten die worden aangerekend voordat of nadat u hebt ingelegd:	
Instapvergoeding	Geen
Uitstapvergoeding	Geen
Dit is het maximale bedrag dat op uw geld kan worden ingehouden voordat het wordt belegd of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitgekeerd.	
Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken:	
Lopende kosten	1,70%
Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken:	
Prestatievergoeding	Geen

Vergoedingen en kosten

De kosten die u als belegger betaalt, worden gebruikt om de exploitatiekosten van het Fonds te betalen, waaronder de marketing- en distributiekosten. Deze kosten beperken het groeipotentieel van uw belegging. De lopende kosten van dit fonds zijn onveranderlijk. De lopende kosten zijn exclusief portefeuilletekosten.

Nadere informatie over de kosten vindt u in de rubriek "Vergoedingen en kosten" van het Prospectus en de Bijlage.

In het verleden behaalde resultaten

Het fonds is geïntroduceerd op 26 mei 2020 en de aandelenklasse is geïntroduceerd op 17 december 2021. Daarom zijn er per 14 februari 2022 onvoldoende gegevens om beleggers een bruikbare indicatie te geven van de in het verleden behaalde resultaten. De basisvaluta van het Fonds is de Amerikaanse dollar en de aandelenklasse is in USD.

Praktische informatie

Beleggingsbeheerder: De Beleggingsbeheerder staat onder toezicht van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission.

Depotbank: RBC Investor Services Bank S.A, Dublin Branch, een filiaal van een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Luxemburgs recht.

Paraplufonds: De ICAV is een paraplufonds met scheiding van aansprakelijkheid tussen de verschillende subfondsen. Dit betekent dat de activa van het Fonds volgens de Ierse wet gescheiden zijn van de activa van andere subfondsen van de ICAV en dat uw belegging in het Fonds gevrijwaard blijft van eventuele schadeclaims die verband houden met andere subfondsen van de ICAV. U kunt uw aandelen in het Fonds omwisselen voor aandelen van andere subfondsen van de ICAV. In het Prospectus vindt u nadere informatie over het omwisselen van aandelen.

Fiscale wetgeving: Op het Fonds is de Ierse wet- en regelgeving van toepassing. Beleggers dienen professioneel advies in te winnen over de gevolgen van een belegging in het Fonds op hun individuele fiscale situatie in het rechtsgebied waar ze mogelijk belasting moeten betalen.

Aansprakelijkheidsverklaring: De Beheerder kan slechts aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming is met de desbetreffende delen van het Prospectus en de Bijlage.

Vergoedingenbeleid: Nadere informatie over het actuele vergoedingenbeleid van de Beheerder, waaronder een beschrijving van de wijze waarop vergoedingen en uitkeringen worden berekend en de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de vergoedingen en uitkeringen, is beschikbaar op www.kbassociates.ie en een papieren versie is op verzoek kosteloos verkrijgbaar. De bestuurders van de ICAV kunnen slechts aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming is met de desbetreffende delen van het Prospectus en de Bijlage van het Fonds.

Het Prospectus, de Bijlage en de meest recente (half)jaarverslagen zijn kosteloos verkrijgbaar in het Engels via:

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

De **Intrinsieke waarde** per aandeel kan worden geraadpleegd op **Bloomberg**.

Voor overige praktische informatie verwijzen wij u naar het Prospectus en de Bijlage.