

Tämä asiakirja sisältää sijoittajalle annettavat avaintiedot rahastosta. Se ei ole markkinointiaineistoa. Avaintiedot on annettava lakisääteisesti, jotta sijoittaja ymmärtäisi rahaston luonteen ja siihen liittyvät sijoitusriskit. Asiakirjaan tutustumista suositellaan, jotta sijoittaja voisi tehdä sijoituspäätöksensä tietoon perustuen.

Orchard US Small Cap Value Fund ("rahasto"), Candoris ICAV -yhtiön ("ICAV-yhtiö") alarahasto

ISIN: IE00BL0L0324 EURO Institutional 2 -osuuslaji - liitteen mukaisesti

Rahastoa hoitaa KBA Consulting Management Limited ("rahastonhoitaja")

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston sijoitustavoitteena on pyrkiä pääoman arvonnousuun pitkällä aikavälillä. Rahasto pyrkii sijoitustavoitteeseensa sijoittamalla normaaleissa markkinaolosuhteissa vähintään 80 % nettovarallisuusarvostaan ensisijaisesti Pohjois-Amerikkaan keskittyvien pienen markkina-arvon yritysten osakearvopapereihin. Rahasto voi myös sijoittaa osakesidonnaisiin arvopapereihin tilanteissa, joissa suora sijoittaminen tiettyihin arvopapereihin olisi kustannustehotonta, epäkäytännöllistä tai mahdotonta. Osakesidonnaisiin arvopapereihin sisältyy GDR- ja ADR-talletustodistuksia. Rahasto voi myös pitää korkeintaan 10 % nettovarallisuusarvostaan käteisenä tai käteistä vastaavina instrumentteina, kuten lyhyen aikavälin valtionobligatioina ja korollisina valtionvelkakirjoina, joiden luottoluokitus on vähintään tasolla Aa+ (Moody's, Fitch, S&P).

Rahaston sijoitusstrategia perustuu siihen, että rahastonhoitaja käyttää yritystason perustekijälähestymistapaa rahaston salkun koostamiseen. Vaikka rahastonhoitaja seuraa sektori- ja toimialapainotuksia, rahastolla ei ole tavoitepainoja millekään toimialoille.

Rahastonhoitaja hyödyntää syvällistä perustekijätutkimusta, joka tarjoaa rahastonhoitajalle omaa (ainutlaatuista) tietämystä, jonka perustella se sijoittaa sellaisiin pienen markkina-arvon yrityksiin, joiden arvoa ei markkinoilla ole tunnustettu. Rahastonhoitaja etsii yrityksiä, joilla on merkittävästi alihinnoiteltuja resursseja tai tulovirtoja, joiden tuotteet ovat defensiivisessä markkinaraossa, joilla on korkea pääoman tuotto, turvallinen pääomarakenne sekä tehokas johto, joka kykenee tuottamaan omistaja-arvoa. Yrityksiä arvioidessaan rahastonhoitaja arvioi, mitä yksityinen ostaja tai suursijoittaja saattaisi maksaa koko yrityksestä, ja ostaa hyväksi katsomiaan

osakkeita ikään kuin rahaston sijoitukset olisivat suhteessa koko liiketoiminnan ostamiseen. Sijoitukset tehdään yrityksiin, joita vaihdetaan merkittävään alihintaan suhteessa rahastonhoitajan arvioon niiden reaaliarvosta.

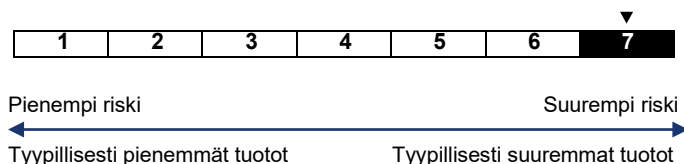
Rahastonhoitaja noudattaa kurinalaista ja toistettavaa reaaliarvosijoittamisen prosessia. Lähestymistavassa arvo toimii seulana, joka kaikkien osakesijoitusideoiden on läpäistävä. Arvonmäärityksessä rahastonhoitaja soveltaa pitkän aikavälin näkökulmaa syvälliseen yritystason perustekijätutkimukseen. Sen tutkimustiimi hankkii sijoitusideoita eri kanavista ja tuottaa analyysipohjaisen kiinnostavien kohteiden luettelon. Erilaisten kvalitatiivisten ja kvantitatiivisten seulontojen jälkeen analyytikot laativat alustavat arviot kunkin yrityksen reaaliarvosta, laukaisevien tapahtumien aikajänteestä ja vuositasen tuotto-odotuksesta.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, eikä sen sijoituksia valita minkään vertailuindeksin pohjalta. Rahaston kehitystä verrataan Solactive GBS United States Small Cap -indeksiin ("vertailuindeksi"). Vertailuindeksiä ei käytetä rahaston salkun kokoonpanon määrittämiseen eikä tuotto- tai arvonkehityksen tavoitteena, ja rahaston salkku voi koostua kokonaisuudessaan muista arvopapereista kuin vertailuindeksin osatekijöistä.

Sijoittaja voi myydä osuutensa rahastossa takaisin rahastolle kaikkina niinä Irlannin pankkipäivinä, joina osuuksien arvo lasketaan. Rahasto ei jaa osinkoa.

Rahasto ei ehkä sovellu sijoittajille, jotka aikovat luopua osuuksistaan rahastossa 5 vuoden kuluessa.

Riski-tuottoprofiili



Rahasto on luokiteltu riski-tuottoiluokkaan 7.

Miksi rahasto kuuluu tähän luokkaan?

Mittari perustuu rahastonhoitajan aiempiin tietoihin, eikä se ennusta luotettavasti rahaston tulevaa riskiprofiilia. Rahaston kuulumista esitettyyn riskiluokkaan tulevaisuudessa ei taata, vaan luokitus voi muuttua ajan kuluessa. Alinkaan luokka (1) ei merkitse riskitöntä sijoitusta. Rahasto on määritelty luokkaan 7 tuotteen mittausjakson aikaisen käyttäytymisen perusteella. Rahasto ei tarjoa pääomatakuuta tai pääomansuojaa. Riski-tuotto-luokitus ei välttämättä ota riittävästi huomioon seuraavia riskejä:

- Yleinen riski
- Tavoiteriski
- Salkunhoitoriski
- Keskittymisriski
- Osakkeiden ja arvopapereiden riski

- Keskisuurten yritysten riski
- Pienten yritysten riski
- Ulkomaisten sijoitusten riski
- Valuuttariski
- ADR-todistusten riski
- Eturistiriitojen riski
- Palveluntarjoajan maksuhäiriö
- Rajoitetun luovutusosoikeuden riski
- Verotusriski
- Nettovarallisuusarvon arvostusriski
- Toimintahistorian puuttumisen riski

Riskeistä kerrotaan yksityiskohtaisemmin ICAV-yhtiön rahastoesitteen ("rahastoesite") kohdassa "Risk Factors" ja rahastoa koskevassa liitteessä ("liite").

Rahaston kulut

Rahasto-osuuksien merkitsemiseen ja lunastamiseen liittyvät palkkiot:	
Merkintäpalkkio	Ei sovelleta
Lunastuspalkkio	Ei sovelleta
Nämä ovat palkkioiden enimmäismäärät, jotka sijoituksesta voidaan veloittaa kuluina merkinnän tai lunastuksen yhteydessä.	
Rahastosta vuoden aikana veloitettavat maksut:	
Juoksevat kulut	1,05 %
Rahastosta erityisissä tilanteissa veloitettavat maksut:	
Tuottopalkkio	Ei sovelleta

Palkkiot ja kulut

Sijoittajan maksamia kuluja käytetään rahaston toimintakustannusten, mm. markkinointi- ja jakelukustannusten, maksamiseen. Nämä kulut vähentävät sijoituksen mahdollista kasvua. Tämän rahaston juoksevat kulut ovat kiinteät. Juoksevat kulut eivät sisällä salkun kaupankäyntikuluja.

Lisätietoja palkkioista ja kuluista on rahastoesitteen kohdassa "Fees and Expenses" sekä liitteessä.

Aiempi tuotto- tai arvonkehitys

Rahasto käynnistyi 26. toukokuuta 2020. Osuusluokkaa ei ollut 14. helmikuuta 2022 mennessä lanseerattu, eikä tietoja ole riittävästi, jotta sijoittajille voitaisiin antaa käyttökelpoisia viitteitä aiemmasta arvonkehityksestä.

Rahaston perusvaluutta on Yhdysvaltain dollari.

Käytännön tiedot

Rahastonhoitaja: Rahastonhoitaja toimii Yhdysvaltain pörssi- ja rahoitusmarkkinaviranomaisen (SEC) valvonnassa.

Säilytysyhteisö: RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, joka on luxemburgilaisen rajavastuu-yhtiön sivuliike.

Sateenvarjorahasto: ICAV-yhtiö on sateenvarjorahasto, jonka vastuut on eroteltu alarahastoittain. Tämä tarkoittaa, että rahaston varat pidetään erillään ICAV-yhtiön muiden alarahastojen varoista Irlannin lainsäädännön mukaisesti, eivätkä sijoittajan tähän rahastoon tekemiin sijoituksiin vaikuta mitkään ICAV-rahaston jollekin toiselle alarahastolle osoitetut vaateet. Sijoittaja voi vaihtaa rahaston osuuksia ICAV-yhtiön toisten alarahastojen osuuksiin. Tarkemmat tiedot osuuksien vaihdosta on rahastoesitteessä.

Verolainsäädäntö: Rahasto on Irlannin verolainsäädännön ja -määräysten alainen. Sijoittajan tulee pyytää asiantuntijaneuvontaa sen suhteen, kuinka rahastoon tehty sijoitus vaikuttaa sijoittajan henkilökohtaiseen verotukseen sen lainkäyttöalueen lainsäädännön puitteissa, jolla hän on verovelvollinen.

Vastuulauseke: Rahastonhoitaja voidaan saattaa vastuuseen vain sillä perusteella, että tämä asiakirja sisältää harhaanjohtavia tai epätarkkoja tietoja tai tietoja, jotka ovat ristiriidassa rahastoesitteen ja liitteen asianomaisten osien kanssa.

Palkitsemiskäytäntö: Tiedot rahastonhoitajan tämänhetkisestä palkitsemiskäytännöstä, mm. kuvaus palkkioiden ja etujen laskentatavoista sekä tiedot siitä, ketkä henkilöt vastaavat näiden palkkioiden tai etujen myöntämisestä, ovat saatavilla osoitteesta www.kbassociates.ie. Tiedot toimitetaan pyydettyä veloitusetta myös paperilla. ICAV-yhtiön hallituksen jäsenet voidaan saattaa vastuuseen vain sillä perusteella, että tämä asiakirja sisältää harhaanjohtavia tai epätarkkoja tietoja tai tietoja, jotka ovat ristiriidassa rahastoesitteen asianomaisten osien sekä tätä rahastoa koskevan liitteen kanssa.

Rahastoesitteen, liitteen ja viimeisimmän vuosikertomuksen ja puolivuotisraportin saa veloitusetta englanniksi osoitteesta:

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

Osuuskohtainen **nettovarallisuusarvo** julkaistaan **Bloombergilla**.

Muita käytännön tietoja on rahastoesitteessä ja liitteessä.

Rahastolle ja rahastonhoitajalle on myönnetty toimilupa Irlannissa, ja niitä valvoo Central Bank of Ireland. Tämä avaintietoseite on voimassa 16 elokuuta alkaen.