

Informations clés pour l'investisseur

Ce document apporte 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.

Orchard US Small Cap Value Fund (le « Fonds »), un compartiment de Candoris ICAV (l'« ICAV »)

ISIN : IE00BL0L0217 Classe US Dollar Institutional 3 – conformément au Supplément

Ce Fonds est géré par KBA Consulting Management Limited (le « Gestionnaire »)

Objectifs et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds consiste à générer une appréciation du capital sur le long terme. Pour atteindre son objectif d'investissement, le Fonds investira, dans des conditions de marché normales, au moins 80% de sa Valeur nette d'inventaire principalement dans des actions de petites capitalisations axées sur l'Amérique du Nord. Le Fonds peut également investir dans des titres assimilés à des actions dans des circonstances où l'exposition directe à certains titres n'est pas économique, pratique ou possible. Les titres assimilés à des actions comprennent les GDR (*Global Depositary Receipts*) et les ADR (*American Depositary Receipts*). Le Fonds peut également conserver jusqu'à 10% de sa Valeur nette d'inventaire sous forme de liquidités ou de quasi-liquidités, tels des emprunts d'État à court terme et des obligations souveraines à revenu fixe ayant une notation minimale de Aa+ (Moody's, Fitch, S&P).

La stratégie d'investissement du Fonds est basée sur l'approche fondamentale bottom-up du Gestionnaire financier pour la construction du portefeuille du Fonds. Bien que le Gestionnaire financier tienne compte de pondérations sectorielles, le Fonds n'a pas d'exposition sectorielle ciblée.

Le Gestionnaire financier recourt à une recherche fondamentale approfondie qui lui permet d'acquérir des connaissances exclusives (dont il est le seul à bénéficier), qu'il met à profit pour investir dans des sociétés à petite capitalisation dont la valeur n'est pas reconnue par le marché. Le Gestionnaire financier recherche des entreprises dont les actifs ou les flux de revenus sont fortement sous-évalués, dotées d'un positionnement de niche défendable, d'un rendement du capital élevé, d'une structure capitalistique solide et d'une position dominante affirmée, à même de créer de la valeur pour les actionnaires. Lors de l'évaluation d'une entreprise, le Gestionnaire financier considère ce qu'un acheteur privé ou un grand investisseur pourrait payer pour l'ensemble de l'entreprise et achète des actions au gré des opportunités, comme si l'investissement du

Fonds était proportionnel à l'achat de l'entreprise entière. Les investissements portent sur des entreprises qui se négocient avec une forte décote par rapport à leur valeur intrinsèque, telle qu'estimée par le Gestionnaire financier.

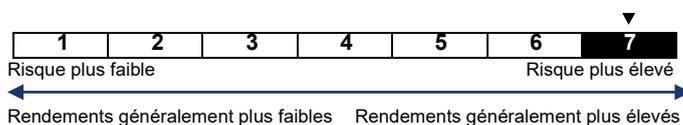
Le Gestionnaire financier applique un processus d'investissement sur la base de la valeur intrinsèque discipliné et reproductible. Dans le cadre de cette approche, la valeur est un critère auquel toutes les actions envisagées doivent satisfaire. Pour déterminer la valeur, le Gestionnaire financier recourt à une recherche fondamentale bottom-up approfondie sur le long terme. Son équipe de recherche explore différents canaux afin d'identifier des idées d'investissement dans le but de dresser une liste d'intérêt pour les analystes. Après avoir appliqué divers filtres qualitatifs et quantitatifs à ces entreprises, ses analystes établissent une première estimation de la valeur intrinsèque, du délai de mise en œuvre du catalyseur et du rendement annualisé attendu.

Le Fonds est géré activement et aucun indice de référence n'est pris en compte dans le choix des investissements. La performance du Fonds est comparée à celle de l'indice Solactive GBS United States Small Cap (l'« Indice de référence »). L'Indice de référence n'est pas utilisé pour définir la composition du portefeuille du Fonds ou comme objectif de performance et le Fonds peut être entièrement investi dans des titres qui ne sont pas des composantes de l'Indice de référence.

Vous pouvez revendre votre participation dans ce Fonds à ce dernier tout jour ouvrable en Irlande au cours duquel la valeur des actions est calculée. Le Fonds ne déclare pas de dividendes.

Le Fonds peut ne pas convenir aux investisseurs qui souhaitent retirer leur apport dans les 5 ans.

Profil de risque et de rendement



Le Fonds est classé dans la catégorie de risque et de rendement 7.

Pourquoi le Fonds est-il classé dans cette catégorie ?

Cet indicateur est fondé sur les données historiques du Gestionnaire financier et peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas constante et pourra évoluer dans le temps. Même la catégorie 1, la plus faible, n'est pas synonyme d'un investissement sans risque.

Ce Fonds est classé dans la catégorie 7 en raison du comportement du produit pendant la période considérée. Le Fonds n'offre aucune garantie ni protection. Les risques suivants peuvent ne pas être correctement pris en compte par l'indicateur de risque et de rendement :

- Risque général
- Risque lié à l'objectif

- Risque de gestion
- Risque de concentration
- Risque lié aux actions et aux titres
- Risque lié aux sociétés à moyenne capitalisation
- Risque lié aux sociétés à petite capitalisation
- Risque lié aux investissements étrangers
- Risque de change
- Risque lié aux ADR
- Risque de conflit d'intérêts
- Défaut d'un prestataire de services
- Risque de droits de cession limités
- Risque fiscal
- Évaluation du risque lié à la Valeur nette d'inventaire
- Risque lié à l'absence d'historique

Pour une explication détaillée de ces facteurs de risque, veuillez vous reporter à la section intitulée « Facteurs de risque » du prospectus de l'ICAV (le « Prospectus ») et du supplément du Fonds (le « Supplément »).

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement :	
Frais d'entrée	Néant
Frais de sortie	Néant
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi ou avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.	
Frais prélevés par le fonds sur une année :	
Frais courants	0,99%
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances :	
Commission de performance	Néant

Frais et commissions

Les frais acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement. Les frais courants de ce fonds sont fixes. Le montant des frais courants ne tient pas compte des frais de transaction du portefeuille.

Vous trouverez des informations plus détaillées sur les frais à la rubrique « Frais et commissions » du Prospectus et du Supplément.

Performance passée

Le Fonds a été lancé le 26 mai 2020. Au 14 février 2022, la classe d'actions n'avait pas été lancée, de sorte qu'il existe trop peu de données pour fournir aux investisseurs des indications utiles sur les performances passées.

La devise de référence du Fonds est le dollar américain.

Informations pratiques

Gestionnaire financier : Le Gestionnaire financier est réglementé par la Securities and Exchange Commission, l'autorité de surveillance aux États-Unis.

Dépositaire : RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, une succursale d'une société à responsabilité limitée constituée au Luxembourg.

Fonds à compartiments multiples : L'ICAV est un fonds à compartiments multiples appliquant le principe de la séparation des engagements entre les compartiments. Cela signifie qu'en vertu du droit irlandais, les avoirs du Fonds sont conservés séparément des avoirs des autres compartiments de l'ICAV et que votre investissement dans le Fonds ne sera pas affecté par des réclamations contre un autre compartiment de l'ICAV. Il est possible d'échanger vos actions du Fonds contre des actions d'autres compartiments de l'ICAV. Des informations détaillées sur les échanges d'actions figurent dans le Prospectus.

Régime fiscal : Le Fonds est régi par les lois et la réglementation fiscales de l'Irlande. Les investisseurs sont invités à demander conseil à un professionnel quant à l'incidence d'un investissement dans le Fonds sur leur situation fiscale personnelle en vertu des lois de la juridiction dans laquelle ils peuvent être soumis à l'impôt.

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 et du Supplément.

Politique de rémunération : Des informations détaillées sur la politique de rémunération à jour du Gestionnaire, y compris, entre autres, une description du mode de calcul de la rémunération et des avantages, ainsi que l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages, sont disponibles à l'adresse www.kbassociates.ie et une copie papier pourra être obtenue gratuitement sur demande. La responsabilité des Administrateurs de l'ICAV 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 et du Supplément relatif au Fonds.

Des copies du **Prospectus, du Supplément et des derniers rapports annuel et semestriel** en anglais sont disponibles gratuitement à l'adresse :

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

La **Valeur nette d'inventaire** par action est disponible sur **Bloomberg**.

D'autres informations pratiques figurent dans le Prospectus et le Supplément.