



Dette dokumentet gir deg nøkkelinformasjon for investorer om dette fondet. Det er ikke reklame. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg å forstå hva som er involvert og risikoene forbundet med å investere i dette fondet. Du anbefales å lese det slik at du kan ta en informert beslutning om du vil investere eller ikke.

Orchard US Small Cap Value Fund («fondet»), et underfond av Candoris-ICAV («ICAV»)

ISIN: IE00BL0L0324 EURO Institutional 2 Class – som i tillegget

Dette fondet forvaltes av **KBA Consulting Management Limited («forvalteren»)**

Mål og investeringspolitikk

Fondets investeringsmål er å søke langsiktig kapitalvekst. Fondet vil forfølge sitt investeringsmål ved å investere i normale markedsforhold på minst 80 % av netto aktivaverdi hovedsakelig i aksjepapirer med liten kapitalisering og et nordamerikansk fokus. Fondet kan også investere i aksjerelaterte verdipapirer i tilfeller der direkte eksponering mot visse verdipapirer ikke er økonomisk, praktisk eller mulig. Aksjerelaterte verdipapirer inkluderer globale og amerikanske depotbevis (GDR og ADR). Fondet kan også holde opptil 10 % av sin netto aktivaverdi i kontanter eller kontantlignende instrumenter som kortsiktige statsobligasjoner og rentebærende statsobligasjoner med en vurdering på minst AA+ (Moody's, Fitch, S&P).

Fondets investeringsstrategi er basert på at forvalteren bruker en grunnleggende nedenfra-og-opp-tilnærming for å konstruere fondets portefølje. Selv om forvalteren er oppmerksom på sektor- og bransjevektning, har ikke fondet målrettede bransjeeksponeringer.

Forvalteren benytter seg av grundige, grunnleggende undersøkelser som gir forvalteren proprietær kunnskap (unikt utviklet kunnskap) som forvalteren bruker til å investere i selskaper med liten kapitalisering med en verdi som ikke gjenkjennes av markedet. Forvalteren ser etter selskaper med aktiva eller inntektsstrømmer som er vesentlig undervurdert med en forsvarlig produktnisje, høy avkastning på kapital, sikker kapitalstruktur og effektiv ledelse som er dyktig til å bygge verdi for andelseiere. Når forvalteren vurderer et selskap, vurderer forvalteren hva en privat kjøper eller stor investor kan betale for hele selskapet, og kjøper gunstige aksjer som

om fondets investering stod i forhold til å kjøpe hele virksomheten. Investeringer gjøres i selskaper som handler med betydelige rabatter etter forvalterens estimat av selskapenes egenverdi.

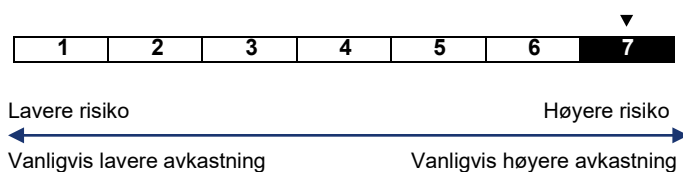
Forvalteren følger en disiplinert prosess som kan gjentas, med investering i egenverdi. I tilnærmingen må alle aksjeideer gi verdi. For å fastslå verdi bruker forvalteren et langsiktig perspektiv på en grunnleggende og dyptgående nedenfra-og-opp-analyse. Analytikerne henter investeringsideer fra en rekke kanaler for å produsere en interesseliste. Etter at en rekke kvalitative og kvantitative analyser er brukt på disse selskapene, utvikler analytikerne de foreløpige estimatene for egenverdi, tidsramme til katalysator og annualisert forventet avkastning.

Fondet forvaltes aktivt, og valg av investeringer blir ikke gjort ved henvisning til en referanseindeks. Fondets resultater sammenlignes med Solactive GBS United States Small Cap Index («referanseindeksen»). Referanseindeksen brukes ikke til å definere porteføljesammensetningen til fondet eller som et resultatmål, og fondet kan investeres helt i verdipapirer som ikke er bestanddeler i referanseindeksen.

Du kan selge dine andeler i dette fondet tilbake til fondet på enhver virkedag i Irland for beregning av andelsverdien. Fondet erklærer ikke utbytte.

Fondet er kanskje ikke egnet for investorer som tar sikte på å ta ut pengene sine innen 5 år.

Risiko- og avkastningsprofil



Fondet er rangert i risiko- og avkastningskategori 7.

Hvorfor er fondet i denne kategorien?

Denne indikatoren er basert på forvalterens historiske opplysninger og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator på fondet fremtidige risikoprofil. Det finnes ingen garanti for at risikokategorien som vises forblir uendret og den kan endre seg over tid. Selv den laveste kategorien, 1, betyr ikke at det er en risikofri investering. Dette fondet er i kategori 7 på grunn av produktets oppførsel i løpet av måleperioden. Fondet tilbyr ingen garanti eller beskyttelse. Følgende risikoer fanges kanskje ikke tilstrekkelig opp av risiko- og avkastningsindikatoren:

- Generell risiko
- Målrisiko
- Forvaltningsrisiko
- Konsentrasjonsrisiko

- Aksje- og verdipapirrisiko
- Risiko forbundet med selskaper med mellomstor markedsverdi
- Risiko forbundet med selskaper med liten markedsverdi
- Risiko ved investering i utlandet
- Valutarisiko
- ADR-risiko
- Risiko for interessekonflikt
- Mislighold av tjenesteleverandør
- Risiko forbundet med begrenset rett til avhending
- Skatterisiko
- Risiko forbundet med verdivurderinger av netto aktivaverdi
- Risiko forbundet med mangel på driftshistorikk

Du finner en detaljert forklaring av disse risikofaktorene i delen som heter "Risikofaktorer" i prospektet til ICAV ("Prospektet") og fondstillegget ("Tillegget").

Gebyrer

Engangsgebyrer som belastes før eller etter du investerer:	
Startgebyr	Ingen
Sluttgebyr	Ingen
Dette er det maksimale gebyret som kan trekkes fra pengene dine før de investeres eller før provenyet fra investeringen utbetales.	
Gebyrer som trekkes fra fondet i løpet av året:	
Løpende gebyr	1,05 %
Gebyrer som trekkes fra fondet i henhold til spesifikke vilkår:	
Prestasjonshonorar	Ingen

Gebyrer og kostnader

Gebyrene du betaler, brukes til å betale kostnadene for driften av fondet, som inkluderer kostnadene for markedsføring og distribuering. Disse gebyrene reduserer investeringens potensielle vekst. De løpende gebyrene i dette fondet er faste. Tallet for løpende gebyrer omfatter ikke porteføljetransaksjonskostnader.

Du finner mer informasjon om gebyrer i delen «Gebyrer og kostnader» i prospektet og tillegget.

Tidligere resultater

Fondet ble lansert 26. mai 2020. Per 14. februar 2022 hadde ikke andelsklassen blitt lansert, og det er ikke nok data til å gi en nyttig indikasjon på tidligere resultater til investorer.

Fondets basisvaluta er USD.

Praktisk informasjon

Forvalter: Forvalteren reguleres av det amerikanske finanstilsynet (Securities and Exchange Commission), den amerikanske tilsynsmyndigheten.

Depotmottaker: RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, en filial av et selskap som er registrert med begrenset ansvar i Luxembourg.

Paraplyfond: ICAV er et paraplyfond med adskilt ansvar mellom underfondene. Dette betyr at fondets beholdninger i henhold til irsk lov holdes adskilt fra beholdningene til andre underfond i ICAV og at din investering i fondet ikke vil bli påvirket av eventuelle krav mot andre underfond i ICAV. Det er mulig å bytte dine andeler i fondet mot andeler i andre underfond i ICAV. Opplysninger om bytte av andeler er gitt i prospektet.

Skattelovgivning: Fondet er underlagt skattelovene og -forskriftene i Irland. Investorer bør søke faglig råd om hvilken effekt en investering i fondet vil ha på deres personlige skattesituasjon i henhold til lovene i jurisdiksjonen der de kan være skattepliktige.

Ansvarserklæring: Forvalteren kan kun stilles til ansvar for erklæringer i dette dokumentet som er misvisende, unøyaktige eller uforenelige med de relevante delene i prospektet og tillegget.

Godtgjørelsespolitikk: Opplysninger om den oppdaterte godtgjørelsespolitikken til forvalteren, som omfatter, men ikke er begrenset til, en beskrivelse av hvordan godtgjørelse og goder beregnes og identiteten til personene som er ansvarlig for å gi godtgjørelse og goder, er tilgjengelig på www.kbassociates.ie og et gratis papireksempplar er tilgjengelig på anmodning. Styret i ICAV kan kun stilles til ansvar for utsagn i dette dokumentet som er misvisende, unøyaktige eller uforenelige med de relevante delene i prospektet og tillegget for fondet.

Eksemplarer av **prospektet, tillegget og den siste årsberetningen og halvårsrapporten** er tilgjengelig gebyrfritt på engelsk fra:

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

Netto aktivaverdi per andel finnes på **Bloomberg**.

Annen praktisk informasjon er gitt i prospektet og tillegget.