

Essentiële Beleggersinformatie



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 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.

SIM US High Yield Opportunities Fund (the "Fund"), een subfonds van de Candoris ICAV (de "ICAV")

ISIN: IE00BF1XKS02 Euro Hedged Retail Class (Cap) - Zie Supplement

Dit fonds wordt gemanaged door KBA Consulting Management Limited (de "Manager")

Doelstellingen en beleggingsbeleid

Het beleggingsdoel van het fonds is om te zoeken naar hoog lopend inkomen en koersstijging. Het fonds streeft ernaar zijn beleggingsdoelstelling te realiseren door voornamelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van vastrentende waarden die vaste en/of variabele rente kunnen hebben, met verschillende looptijden en die over het algemeen als High Yield worden beoordeeld door een rating agency of door Strategic Income Management LLC (de "Vermogensbeheerder") geacht worden High Yield te zijn of niet-geclassificeerd zijn.

Het Fonds heeft geen beperkingen met betrekking tot de looptijden van de vastrentende waarden, de marktkapitalisatie van de emittenten en of deze vastrentende waarden geclassificeerd worden of niet. De effecten waarin het Fonds belegt kunnen worden uitgegeven door bedrijven, overheden, internationale agentschappen of supranationale entiteiten.

Het Fonds zal normaal gesproken tenminste 80% van het netto vermogen beleggen in High Yield obligaties of niet geclassificeerde obligaties en/of middels financiële derivaten die deze instrumenten vertegenwoordigen. Het Fonds richt zich met name op het investeren in effecten van Amerikaanse emittenten, maar kan tot maximaal 35% daarbuiten investeren.

Het Fonds zal ook valutatermijn transacties en futures gebruiken met als doel het verminderen van het valutarisico van niet-Amerikaanse dollar gedomineerde beleggingen en, op aandelenklasse niveau, het valuta risico naar de afgedekte valuta. Terwijl het Fonds voornamelijk lange posities tot 100% van de netto waarde van het fonds inneemt, kan het ook "short" posities innemen als, naar de mening van de Vermogensbeheerder de kansen bestaan om het beleggingsdoel van het fonds op deze manier te behalen. Dit kan door middel van kortlopende valuta futures, valutatermijn transacties, futures op

kortlopende staatsleningen en door kopen of verkopen van credit default swaps.

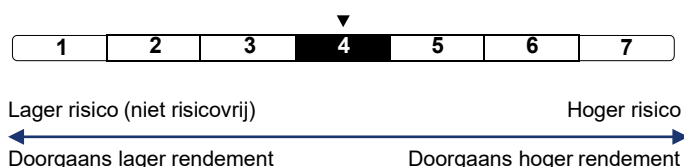
De Vermogensbeheerder heeft drie principes bij het selecteren van beleggingen. Ten eerste, streeft zij naar beleggingen in bedrijven die actief zijn in industrieën met positieve langetermijntontwikkelingen. Ten tweede, streeft zij ernaar om investeringen te vermijden in bedrijven die werkzaam zijn in industrieën die het ongeschikt acht voor dit relatief hoge niveau van schuld. Ten slotte analyseert zij investeringen vanuit het perspectief van een Chief Financial Officer van de uitgevende instelling. De hieruit voortvloeiende selecties vormen de kernportefeuille van het Fonds. Deze kernportefeuille heeft typisch minder kapitaalintensieve en minder cyclische obligaties dan de algemene high yield markt. Naast deze kernportefeuille, zal de Vermogensbeheerder ook opportunistisch kunnen beleggen in bedrijven die actief zijn in "out of favor" -industrieën. De vermogensbeheerder heeft in het verleden ongeveer een derde van de portefeuille belegd in "kleinere uitgiftes" dat wil zeggen, in bedrijven met totale uitstaande obligaties van US\$ 500 miljoen of minder.

Het fonds wordt actief beheerd en de keuze voor beleggingen wordt niet gemaakt op basis van een benchmark. De prestaties van het Fonds worden vergeleken met de ICE BofAML US High Yield Index (de 'Benchmark'). De Benchmark wordt niet gebruikt om de portefeuillesamenstelling van het Fonds of als prestatiedoel te definiëren en het Fonds kan volledig worden belegd in effecten die geen bestanddeel van de Benchmark zijn.

U kunt uw deelname aan dit fonds verkopen op elke werkdag in Ierland waarop de waarde wordt berekend.

Het Fonds verklaart geen dividenden uit te geven ten aanzien van deze klasse aandelen.

Risico- en opbrengstprofiel



Het Fonds is ingedeeld in de risico-rendementscategorie 4

Waarom is het Fonds in deze categorie?

De categorie is gebaseerd op historische gegevens van de vermogensbeheerder en kan een niet betrouwbare indicatie zijn voor het toekomstige risicoprofiel van het Fonds. De getoonde risico kan veranderen in de loop der tijd. Zelfs de laagste risicocategorie betekent niet dat de belegging zonder risico is. Dit fonds valt in de categorie 4 vanwege het gedrag van het product tijdens de meetperiode. Het Fonds biedt geen garantie of bescherming. De volgende risico's worden wellicht niet goed weergegeven in deze risico rendementsindicator:

- Algemeen Risico;
- Converteerbare Obligatierisico;
- Distressed Investeringsrisico;
- Dividendrisico;
- Variabele Rente Risico;
- Niet-Amerikaanse Investeringsrisico;
- High Yield Obligatierisico;
- Illiquide en niet beursgenoteerd risico;
- Renterisico;
- Renterisico op leningen;
- Markt-timing Risk;
- Risico op Municipal (gemeente) obligaties;
- Vervroegde aflossing en verlengingsrisico;
- Amerikaanse overheid obligatierisico en Amerikaanse overheid Gesponsorde Bedrijvenrisico;

Voor een gedetailleerde toelichting op deze risicofactoren, verwijzen wij u naar het gedeelte "Risk Factors" in het prospectus van het ICAV (het "Prospectus") en het Supplement (het "Supplement").

Kosten

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend	
Instapvergoeding	Zie Swing Pricing
Uitstapvergoeding	0%
Dit is het maximale bedrag dat op uw geld zou kunnen worden ingehouden voordat het belegd wordt / voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald.	
Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken	
Lopende kosten	1,33%
Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken	
Prestatievergoeding	0%

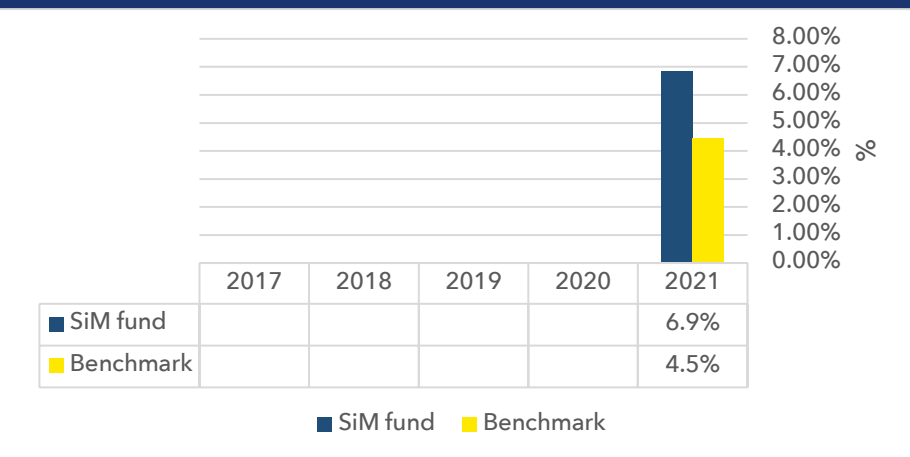
Swing Pricing: Op elke Handelsdag waar er netto inschrijvingsaanvragen zijn, zal de waardering van de onderliggende activa overschakelen van een biedbasis naar een laatbasis. In dergelijke omstandigheden zal de Intrinsieke Waarde op die specifieke Handelsdag worden aangepast met een bedrag dat door de Bestuurders wordt bepaald (naar boven in het geval van netto inschrijvingen) om rekening te houden met de handelskosten die door het Fonds kunnen worden opgelopen en met alle verwachte fiscale kosten en de geschatte spread tussen bied- en laatprijs van de onderliggende activa (de "Swing Factor"). De "Swing Factor" zal typisch in de buurt van 0,40% liggen en zal niet meer bedragen dan 2% van de Intrinsieke Waarde.

Kosten:

De kosten die u betaalt worden gebruikt om de kosten van het Fonds te betalen, waaronder de kosten van marketing en distributie. Deze kosten verminderen de potentiële groei van uw investering. Zowel de beheerkosten als de overige fondskosten zijn vaste kosten. Indien het totaal van de fondskosten hoger is dan de lopende kosten, komt het verschil ten laste van het marketingbedrijf Candoris BV en de Beleggingsbeheerder SIM. In deze kosten zijn de transactiekosten van de portefeuille niet verwerkt.

Meer gedetailleerde informatie over de kosten vindt u in het gedeelte "Fees and Expenses" van het Prospectus en Supplement.

In het verleden behaalde resultaten



1. Het fonds is geïntroduceerd op 25 september 2017 en de aandelenklasse is geïntroduceerd op 4 februari 2020
2. De basisvaluta van het Fonds is US Dollar.
3. De aandelenklasse is berekend in US Dollar
4. Bij de berekening van de prestaties in het verleden is geen rekening gehouden met de instap- en uitstapvergoedingen, maar wel met de lopende kosten zoals hierboven vermeld.
5. Prestaties in het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Praktische informatie

Vermogensbeheerder: De vermogensbeheerder wordt gereguleerd door de Securities and Exchange Commission, de Amerikaanse toezichthouder.

Bewaarder: RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, een branch van een bedrijf in Luxemburg met beperkte aansprakelijkheid.

Paraplufonds: De ICAV is een paraplufonds met gescheiden verantwoordelijkheden tussen alle sub-fondsen. Dit betekent dat onder de Ierse wet de activa en passiva van het Fonds gescheiden worden gehouden van de activa en passiva van de andere sub-fondsen van de ICAV en uw beleggingen in het Fonds kunnen niet worden verhaald als gevolgd van vorderingen op andere sub-fondsen van de ICAV. Het is mogelijk uw aandelen in dit sub-fonds om te wisselen voor aandelen in een ander sub-fonds van de ICAV. Voor meer details over het omwisselen van aandelen verwijzen we u naar de Prospectus.

Belastingwetgeving: Het Fonds is onderworpen aan de belastingwetten en regelgeving van Ierland. Beleggers dienen professioneel advies in te winnen over de persoonlijke belastingeffecten van een belegging in het Fonds onder de wetgeving en jurisdictie waarin zij belastingplichtig zijn.

Aansprakelijkheidsverklaring: De Manager kan enkel 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 de Prospectus en het Supplement van het Fonds.

Beloningsbeleid: Details van het actuele beloningsbeleid van de Beheerder, inclusief, maar niet beperkt tot, een beschrijving van de wijze waarop het beloningsbeleid en voordelen worden berekend, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloningen en voordelen zijn beschikbaar op de website www.kbassociates.ie. Op aanvraag zal een papieren exemplaar kosteloos beschikbaar worden gesteld. Bestuurders van de ICAV kunnen alleen verantwoordelijk worden gehouden op basis van een verklaring in dit document dat misleidend, incorrect of niet in overeenstemming is met de desbetreffende delen van de Prospectus en het Supplement van het Fonds.

Kopieën van het Prospectus, Supplement en het laatste jaar- en halfjaarverslag in het Engels zijn gratis verkrijgbaar bij: <https://www.candoris.nl/>

De **intrinsieke waarde** per aandeel is beschikbaar op **Bloomberg**.

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