

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.

SIM US High Yield Opportunities Fund (le « Fonds »), un compartiment de Candoris ICAV (l'« ICAV »)

ISIN : IE00BF1XKP70 Classe US Dollar Institutional (Cap)

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 : (i) un revenu courant élevé ; et (ii) une appréciation du capital. À cette fin, le Fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations à taux fixe et/ou variable, de toutes échéances et généralement assorties d'une notation inférieure à investment grade (c'est-à-dire notées Ba ou moins par Moody's Investors Service, Inc. ou BB ou moins par Standard & Poor's Ratings Services ou Fitch, Inc.), considérées comme étant de qualité inférieure à investment grade par Strategic Income Management, LLC (le « Gestionnaire financier ») ou non notées. Les obligations de ce type sont communément appelées « obligations à haut rendement » ou « obligations pourries ».

Le Fonds n'est soumis à aucune restriction concernant les échéances des obligations ou la capitalisation boursière des émetteurs dans lesquels il investit, ou quant au fait que ces obligations soient notées ou non. Les titres dans lesquels le Fonds investit peuvent être émis par des entreprises, des gouvernements, des agences internationales ou des entités supranationales.

Dans des circonstances normales, le Fonds investira généralement au moins 80% de son actif net dans des obligations de qualité inférieure à investment grade ou non notées et/ou dans des instruments financiers dérivés offrant une exposition à des obligations non investment grade ou non notées, à savoir des contrats futures sur obligations et des swaps sur défaut de crédit. Le Fonds investira principalement dans des titres d'émetteurs américains, mais peut également investir dans des titres d'émetteurs du monde entier, et jusqu'à 35% des actifs nets du Fonds peuvent être investis dans des émetteurs non américains. Le Fonds utilisera également des contrats futures et à terme sur devises à des fins de couverture, dans le but de réduire le risque en couvrant son exposition au risque de change dans le cadre des investissements non libellés en dollars américains.

Bien que le Fonds détienne principalement des positions longues, à concurrence de 100% de sa Valeur nette d'inventaire, il peut également prendre des positions courtes lorsque le Gestionnaire

financier identifie des opportunités d'atteindre l'objectif d'investissement du Fonds par le biais de positions courtes sur des contrats futures et à terme sur devises ou sur des contrats futures sur bons du Trésor et en vendant ou en achetant des swaps sur défaut de crédit.

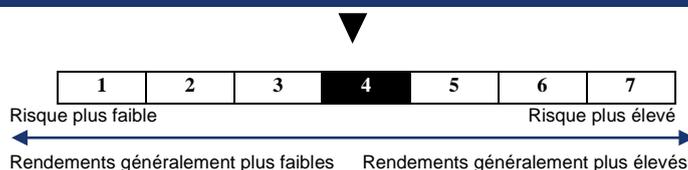
Le Gestionnaire financier s'appuie sur trois principes pour sélectionner les émetteurs dans lesquels il investit. Tout d'abord, le Gestionnaire financier cherche à s'exposer à des émetteurs opérant dans des secteurs présentant des tendances à long terme positives. Deuxièmement, le Gestionnaire financier s'efforce d'éviter d'investir dans des émetteurs actifs dans des secteurs qu'il considère comme peu à même de générer des niveaux élevés d'effet de levier. Enfin, le Gestionnaire financier analyse les investissements du point de vue du directeur financier de l'émetteur concerné. Les titres ainsi sélectionnés constituent le portefeuille « de base » du Fonds, qui tend à être globalement moins capitalistique et moins cyclique que le marché du haut rendement en général. En plus de ce portefeuille « de base », le Gestionnaire financier cherchera également à investir de manière opportuniste dans des émetteurs opérant dans des secteurs « délaissés ». Historiquement, le Gestionnaire financier a également investi environ un tiers du portefeuille dans des « petits émetteurs », c'est-à-dire des émetteurs dont l'encours total des obligations est inférieur ou égal à 500 millions de dollars (ou l'équivalent dans une autre devise).

Le Fonds ne déclare pas de dividendes au titre de cette classe d'actions.

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 ICE BofAML US High Yield (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 vendre votre participation dans ce Fonds tout jour ouvrable en Irlande au cours duquel la valeur est calculée.

Profil de risque et de rendement



Le Fonds est classé dans la catégorie de risque et de rendement 4.

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 4 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 aux titres convertibles ;
- Risque lié aux titres en difficulté ;
- Risque lié aux dividendes ;
- Risque lié aux titres à taux variable ;
- Risque lié aux investissements hors États-Unis ;
- Risque lié aux titres à haut rendement ;
- Risque lié aux titres illiquides et non cotés ;
- Risque de taux d'intérêt ;
- Risque lié aux intérêts de prêts ;
- Risque lié au market timing ;
- Risque lié aux titres municipaux ;
- Risque de remboursement anticipé et d'extension ;
- Risque lié aux titres du gouvernement américain et aux entreprises parrainées par le gouvernement ;

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 (le « Supplément »).

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement :	
Frais d'entrée	Voir Ajustement de prix
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	0,75%
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances :	
Commission de performance	Néant

Ajustement de prix :

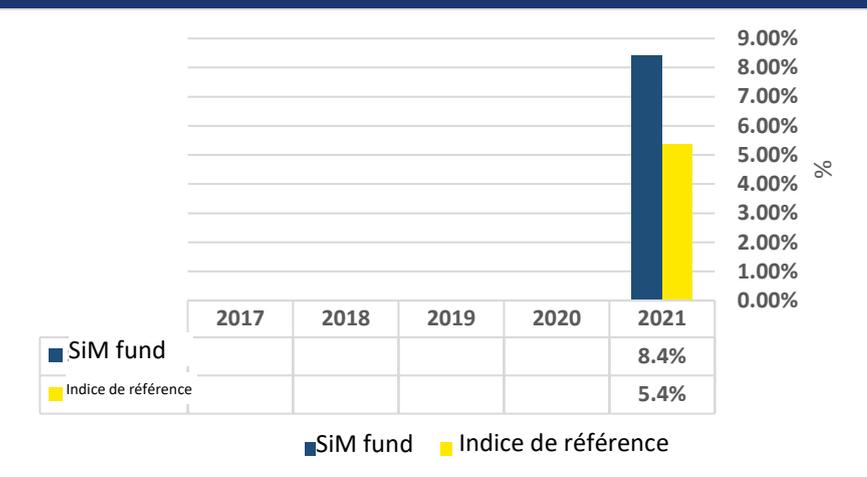
En présence de demandes de souscription nettes lors d'un quelconque Jour de négociation, les actifs sous-jacents seront évalués sur la base non plus de leur cours acheteur, mais de leur cours vendeur. Dans de telles circonstances, la Valeur nette d'inventaire de ce Jour de négociation particulier sera ajustée (à la hausse dans le cas de souscriptions nettes) d'un montant déterminé par les Administrateurs afin de refléter les frais de transaction susceptibles d'être encourus par le Fonds et tous les frais fiscaux anticipés, ainsi que l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des actifs sous-jacents (le « Facteur d'ajustement »). Le Facteur d'ajustement sera généralement de l'ordre de 0,40% et ne dépassera pas 2% de la Valeur nette d'inventaire.

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. Pour chaque exercice, le rapport annuel du Fonds donnera le montant exact des frais encourus. Le montant des frais courants peut varier d'une année à l'autre et 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



1. Le Fonds a été lancé le 25 septembre 2017 et la classe d'actions le 22 décembre 2020.
2. La devise de référence du Fonds est le dollar américain
3. Le calcul de la performance passée ne prend pas en compte les frais d'entrée et de sortie, mais tient compte des frais courants mentionnés ci-dessus.
4. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

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.