

Formål

Dette dokumentet gir deg nøkkelinformasjon om dette investeringsproduktet. Det er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg forstå arten, risikoene, kostnadene, og potensielle gevinster og tap for dette produktet, og å hjelpe deg sammenligne det med andre produkter.

Orchard US Small Cap Value Fund ("Fondet")

Et underfond i Candoris ICAV ("ICAV-fondet")
US Dollar Class I1 Shares (IE00BL0L0092)

PRIP-produsent: Waystone Management Company (IE) Limited

Den irske sentralbanken, Central Bank of Ireland, er ansvarlig for å føre tilsyn med Candoris ICAV i forbindelse med dette dokumentet med nøkkelinformasjon.

ICAV-fondets forvaltningsselskap er Waystone Management Company (IE) Limited, som er autorisert i Irland og reguleres av den irske sentralbanken, Central Bank of Ireland.

Du finner mer informasjon om dette produktet på www.candoris.nl, eller ved å ringe: +31 23 890 5507

Dette dokumentet ble gitt ut 1. januar 2024.

Du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er enkelt og som kan være vanskelig å forstå.

Hva er dette produktet?

Type

Dette produktet er et UCITS-fond.

Varighet

Fondet har ingen forfallsdato.

Mål

Investeringsmål

Fondets investeringsmål er å søke langsiktig kapitalvekst. ☒

Investeringsmetode

Fondet vil prøve å nå sitt investeringsmål ved å investere, under normale markedsforhold, minst 80 % av dets netto aktivaverdi primært i aksjer med liten markedsverdi, som har et nordamerikansk fokus. ☒

Investeringspolitikk

Forvalteren bruker dyp fundamental analyse som gir forvalteren egenkunnskap (unik utviklet kunnskap) som den bruker til å investere i selskaper med liten markedsverdi, og med en substansverdi som ikke anerkjennes av markedet. Forvalteren ser etter selskaper med aktiva eller inntektsstrømmer som er vesentlig underpriset, med en produktnisje som kan forsvares, høy kapitalavkastning, en trygg kapitalstruktur og en effektiv ledelse som er flink til å bygge aksjonærverdi. I vurderingen av et selskap, tar forvalteren hensyn til hva en privat kjøper eller stor investor kanskje ville være villig til å betale for hele selskapet, og kjøper fordelaktige aksjer som om fondets investering var det samme som å kjøpe hele virksomheten. Investeringer gjøres i virksomheter som omsettes til betydelige rabatter i forhold til forvalterens beregnede substansverdi.

Forvalteren følger en disiplinert og gjentagbar prosess for substansverdi-investering. Med denne tilnærmingen, er verdi en spissrotgang som alle aksjeideer må bestå. For å fastslå verdi, anvender forvalteren et langsiktig perspektiv på dyp, nedenfra-og-

opp, fundamental analyse. Forvalterens analyseteam finner investeringsideer i en rekke forskjellige kanaler for å produsere en analytikers interesseliste. Etter at disse selskapene har gått gjennom en rekke kvalitative og kvantitative sorteringer, utvikler analytikerne foreløpige estimater av substansverdi, tidsramme for katalysering og annualisert forventet avkastning. ☒

Referanseindeks

Fondet forvaltes aktivt og valget av investeringer gjøres ikke med henvisning til en referanseindeks. Fondets avkastning 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 være helt investert i verdipapirer som ikke er bestanddeler i referanseindeksen.

Innløsning og handel i andeler

Du kan kjøpe og selge andeler på enhver virkedag (generelt en dag når bankene i Irland og New York er åpne) som er en dag når verdien av andelene beregnes. Unntak fra dette er mer detaljert beskrevet i fondets helligdagskalender, som er tilgjengelig fra administratoren.

Utbyttepolitikk

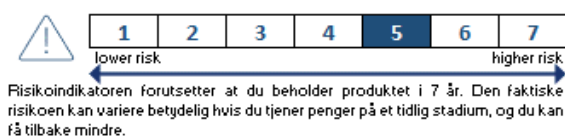
Denne andelsklassen utbetaler ikke utbytte. Alle investeringsinntekter vil bli reinvestert.

Ment for privatinvestorer

Dette fondet er beregnet på private og institusjonelle investorer som søker forent eksponering og som tåler investeringsrisiko på et høyere nivå. Det forventes at fondet vil være en del av en diversifisert investeringsportefølje. Dette fondet er beregnet på å være en del av en bredere investeringsportefølje. Det kan også være egnet som en betydelig komponent i en investors samlede portefølje, og bør kjøpes av en basisinvestor kun etter å ha fått råd, eller på grunnlag av eksekvering. Investorer må være i stand til å tåle kapitaltap for å kunne søke å generere høyere potensiell avkastning.

Hva er risikoene og hva kan jeg få i avkastning?

Risiko



Risikoindikatoren er et sammendrag og en veiledning for dette produktets risikonivå sammenlignet med andre produkter. Den viser hvor sannsynlig det er at produktet vil tape penger på grunn av markedsbevegelser eller fordi vi ikke er i stand til å betale deg. Vi har klassifisert dette produktet i kategori 5 av 7, noe som er en middels høy risikokategori. Dette betyr at de potensielle tapene som skyldes fremtidig avkastning vurderes å være på et middels høyt nivå, og dårlige markedsforhold kan påvirke verdien av investeringen din.

Andre risikoer som er vesentlig relevante for produktet og som det ikke er tatt hensyn til i den summariske risikoindikatoren, er beskrevet i produktets årsberetning og prospekt, som er tilgjengelig på www.candoris.nl. Dette produktet har ingen beskyttelse mot fremtidig markedsavkastning, så du kan tape noe av eller hele investeringen din. Vær oppmerksom på valutarisiko: Under noen omstendigheter kan det hende du vil du motta utbetalinger i en annen valuta, og derfor kan den endelige avkastningen din avhenge av valutakursen mellom de to valutaene. Denne risikoen er ikke vurdert i indikatoren vist ovenfor. Selv om fondet kan prøve å sikre mot valutakurssvingninger for andelsklasser som er pålydende andre valutaer enn USD, kan det ikke gis noen garanti for at verdien av en slik klasse ikke vil bli påvirket av svingninger i kursen mellom USD og den aktuelle valutaen.

Avkastningsscenarioer

Tallene som vises omfatter alle kostnadene ved selve produktet, men omfatter ikke nødvendigvis alle kostnader so du betaler til rådgiveren eller distributøren din. Tallene tar ikke hensyn til din personlige skattesituasjon, som også kan påvirke hvor mye du får tilbake. Hva du vil få fra dette produktet avhenger av den fremtidige markedsutviklingen. Markedsutviklinger i fremtiden er usikre og kan ikke forutses med nøyaktighet.

De ufordelaktige, moderate og fordelaktige scenarioene vist er illustrasjoner som bruker den verste, den gjennomsnittlige og den beste avkastningen for fondet i løpet av de siste 5 årene. Stress-scenarioet viser hva du kan få tilbake under ekstreme markedsforhold.

Anbefalt eieperiode		7 år		
Investering		\$ 1,000,000		
Scenarier		Hvis du avslutter etter 1 år	Hvis du avslutter etter 4 år	Hvis du avslutter etter 7 år
Det finnes ingen garantert minsteavkastning. Du kan tape noe av eller hele investeringen.				
Stress	Hva du kan få tilbake etter kostnader	\$ 649,208	\$ 91,234	\$ 194,849
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	-35.08%	-45.04%	-20.84%
Ufordelaktig	Hva du kan få tilbake etter kostnader	\$ 723,881	\$ 565,407	\$ 539,274
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	-27.61%	-13.29%	-8.44%
Moderat	Hva du kan få tilbake etter kostnader	\$ 1,060,724	\$ 1,187,110	\$ 1,232,501
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	6.07%	4.38%	3.03%
Fordelaktig	Hva du kan få tilbake etter kostnader	\$ 1,482,292	\$ 1,482,292	\$ 2,686,343
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	48.23%	10.34%	15.16%

Hva skjer hvis Candoris ICAV ikke er i stand til å foreta utbetaling?

Hvis Candoris ICAV ikke er i stand til å utbetale det du skyldes, er du ikke dekket av noen nasjonal kompensasjonsordning. For å beskytte deg, holdes eiendelene til forvaring i samsvar med UCITS-forordningene hos et adskilt selskap, en depotmottaker. I verste fall, kan du imidlertid tape hele investeringen.

Hva er kostnadene?

Personen som gir deg råd om eller selger deg dette produktet kan kreve deg for andre kostnader. I så fall, vil denne personen gi deg informasjon om disse kostnadene og hvordan de påvirker investeringen din.

Kostnader over tid

Tabellene viser hvor mye som trekkes fra investeringen din for å dekke forskjellige typer kostnader. Disse beløpene avhenger av hvor mye du investerer, hvor lenge du eier produktet og hvor godt produktet gjør det. Beløpene som vises her, er illustrasjoner basert på et eksempel på et investeringsbeløp og forskjellige, mulige investeringsperioder. Vi har forutsatt at du i det første året vil få tilbake beløpet du investerte (0 % årlig avkastning). For den andre eieperioden har vi forutsatt at fondet gir avkastningen vist i det moderate scenarioet.

Investering: \$ 1,000,000		Hvis du avslutter etter 1 år	Hvis du avslutter etter 4 år	Hvis du avslutter etter 7 år
Samlede kostnader		\$ 11,500	\$ 49,593	\$ 90,876
Samlede kostnader		1.15%	1.15%	1.15%

(*) Dette illustrerer hvordan kostnader reduserer avkastningen din i løpet av hvert år i eieperioden.

Kostnadssammensetning

Engangskostnader ved tegning eller innløsning		Årlig kostnadseffekt hvis du avslutter etter 1 år
Startkostnader	Vi krever ikke startgebyr for dette produktet, men det kan personen som selger deg produktet gjøre.	0
Avslutningskostnader	Vi krever ikke sluttgebyr for dette produktet, men det kan personen som selger deg produktet gjøre.	0
Løpende kostnader som trekkes fra hvert år		Årlig kostnadseffekt hvis du avslutter etter 1 år
Forvaltningshonorarer og andre administrasjons- eller driftskostnader	Forvaltningshonorarene og andre administrasjons- og driftskostnader ligger fast. Disse honorarene og kostnadene betales av fondet akkurat på dette spesifiserte nivået.	\$ 11,500
Transaksjonskostnader	0.2867% av verdien av investeringen din per år. Dette er et estimat av kostnadene som påløper når vi kjøper og selger produktets underliggende investeringer. Det faktiske beløpet vil variere med hvor mye vi kjøper og selger.	\$ 2,867
Øvrige kostnader som påløper under spesifikke forhold		Årlig kostnadseffekt hvis du avslutter etter 1 år
Prestasjonshonorarer	Det er ikke noe prestasjonshonorar for dette produktet.	0

Hvor lenge bør jeg eie det og kan jeg ta pengene ut tidlig?**Anbefalt eieperiode: 7 år**

Fondet er beregnet på å holdes på mellomlang sikt og vi anbefaler at du eier denne investeringen i minst 7 år.

Du kan be om å ta ut noe av eller alle pengene til enhver tid, uten straff, eller eie andelene i en lengre periode. Du kan vanligvis be om å kjøpe eller selge andeler i fondet på enhver virkedag i Irland eller New York, med forbehold om vilkårene som står i delen "Viktig informasjon om kjøp og salg" i fondstillegget (som sammen med prospektet utgjør hele prospektet).

Hvordan kan jeg klage?

Hvis du har en klage angående produktet, oppførselen til produsenten eller personen som gir deg råd om produktet, kan du sende klagen på følgende måter:

Telefon: +31 23 890 5507

E-post: candoris@candoris.nl

Post: Candoris ICAV, 35 Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, D04 A4EO, Irland

Nett: <https://candoris.nl/contact-us/>

Annen relevant informasjon

Tilleggsinformasjon Vi er pålagt å gi deg ytterligere dokumentasjon, som produktets nyeste prospekt, tidligere avkastning samt årsberetninger og halvårsrapporter. Disse dokumentene og annen produktinformasjon er tilgjengelig på www.candoris.nl

Tidligere avkastning og avkastningsscenarioer Se faktaarket på www.candoris.nl som viser fondets historiske avkastning. Dessuten finner du det siste prospektet, årsberetning og halvårsrapporter, pluss annen dokumentasjon, i "Fondsdokumenter" på nettstedet www.candoris.nl.