



Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, damit Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

## Orchard US Small Cap Value Fund (der „Fonds“), ein Teilfonds der Candoris ICAV (die „ICAV“)

ISIN: IE00BL0L0431 US Dollar Retail Class – gemäß Ergänzung zum Verkaufsprospekt

Dieser Fonds wird von KBA Consulting Management Limited verwaltet (der „Anlageverwalter“).

### Ziele und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Fonds unter normalen Marktbedingungen mindestens 80% seines Nettoinventarwerts vorwiegend in Beteiligungspapiere von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung, mit Schwerpunkt auf Nordamerika. Der Fonds kann auch in aktienähnliche Wertpapiere investieren, wenn ein direktes Engagement in bestimmten Wertpapieren unwirtschaftlich, unpraktisch oder unmöglich ist. Zu aktienähnlichen Wertpapieren zählen unter anderem Global Depositary Receipts (GDR) und American Depositary Receipts (ADR). Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 10% seines Nettoinventarwerts in Barmitteln oder Barmitteläquivalenten wie kurzfristigen staatlichen Schuldtiteln und festverzinslichen Staatsanleihen mit einem Mindestrating von Aa+ (Moody's, Fitch, S&P) halten.

Die Anlagestrategie des Fonds beruht darauf, dass der Anlageverwalter einen fundamentalen Bottom-up-Ansatz für den Aufbau des Fondsportfolios verwendet. Der Anlageverwalter achtet zwar auf die Sektor- und Branchengewichtungen, jedoch hat der Fonds keine zielgerichteten Exposures gegenüber bestimmten Branchen.

Der Anlageverwalter stützt sich auf eine umfassende Fundamentalanalyse, die ihm proprietäres Know-how (spezifisch entwickelte Kenntnisse) verschafft. Dieses nutzt er zur Investition in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung (Small Caps), deren Wert vom Markt nicht erkannt wurde. Der Anlageverwalter hält Ausschau nach Unternehmen mit erheblich unterbewerteten Aktiva oder Ertragsströmen, die über eine defensive Produktivität, hohe Kapitalrenditen und eine sichere Kapitalstruktur verfügen und eine effiziente Unternehmensführung aufweisen, die zur Schaffung von Wert für die Aktionäre fähig ist. Bei der Bewertung eines Unternehmens zieht der Anlageverwalter in Betracht, was ein privater

Käufer oder großer Investor für das gesamte Unternehmen bezahlen würde, und erwirbt günstige Aktien so, als wäre das Investment des Fonds proportional zum Erwerb des gesamten Unternehmens. Anlagen erfolgen in Unternehmen, die mit erheblichen Abschlägen gegenüber ihrem vom Anlageverwalter geschätzten Substanzwert gehandelt werden.

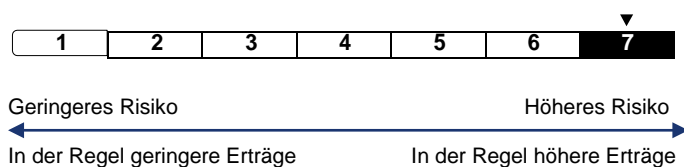
Der Anlageverwalter hält sich an einen disziplinierten und wiederholbaren Prozess der Anlage auf Grundlage des Substanzwerts. Im Rahmen dieses Ansatzes stellt Wert eine Vorgabe dar, die bei allen titelbezogenen Ideen erfüllt sein muss. Zur Wertermittlung wendet der Anlageverwalter eine gründliche Bottom-up-Fundamentalanalyse mit einer langfristigen Perspektive an. Sein Research-Team sammelt Anlageideen aus einer Vielzahl von Kanälen und erstellt daraus eine Interessenliste für Analysten. Nachdem verschiedene qualitative und quantitative Filter auf diese Unternehmen angewendet wurden, erarbeiten die Analysten vorläufige Schätzungen im Hinblick auf den Substanzwert, den Zeitrahmen bis zum Katalysator und die annualisierte erwartete Rendite.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, und die Auswahl der Anlagen erfolgt ohne Bezugnahme auf eine Benchmark. Die Performance des Fonds wird an der des Russel 2000 Value Index (die „Benchmark“) gemessen. Die Benchmark dient nicht zur Festlegung der Zusammensetzung des Fondsportfolios oder als Performanceziel, und der Fonds kann vollständig in Wertpapieren investiert sein, die nicht Bestandteile der Benchmark sind.

Sie können Ihre Beteiligung an diesem Fonds an jedem Geschäftstag in Irland, an dem der Wert der Aktien berechnet wird, wieder an den Fonds verkaufen. Der Fonds schüttet keine Dividenden aus.

Dieser Fonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Geld innerhalb von fünf Jahren wieder aus dem Fonds abziehen wollen.

### Risiko- und Ertragsprofil



Der Fonds wird in die Risiko- und Ertragskategorie 7 eingestuft.

#### Warum ist der Fonds in dieser Kategorie?

Dieser Indikator basiert auf historischen Daten des Anlageverwalters und ist kein zuverlässiger Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Die ausgewiesene Kategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Selbst die niedrigste Kategorie 1 bedeutet keine risikofreie Anlage. Dieser Fonds ist aufgrund des Verhaltens des Produkts während des Bemessungszeitraums in Kategorie 7 eingestuft. Der Fonds bietet keine Garantie oder Absicherung. Die folgenden Risiken werden durch den Risiko- und Ertragsindikator möglicherweise nicht angemessen erfasst:

- Allgemeines Risiko
- Risiko der Verfehlung des Anlageziels
- Verwaltungsrisiko
- Konzentrationsrisiko

- Aktien- und Wertpapierrisiko
- Risiken von Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung
- Risiken von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung
- Risiko von Auslandsanlagen
- Wechselkursrisiko
- ADR-Risiko
- Risiko von Interessenkonflikten
- Ausfall eines Dienstleisters
- Risiko beschränkter Verfügungsrechte
- Steuerrisiko
- Risiko der Bewertung des Nettoinventarwerts
- Risiko aus fehlendem Leistungsausweis

Eine detaillierte Erläuterung dieser Risikofaktoren finden Sie im Abschnitt „Risikofaktoren“ des Verkaufsprospekts der ICAV (der „Verkaufsprospekt“) sowie in der Ergänzung zum Verkaufsprospekt für diesen Fonds (die „Ergänzung“).

## Kosten

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage:	
Ausgabeaufschläge	Keine
Rücknahmeaufschläge	Keine
Das ist der Höchstbetrag, um den sich Ihre Anlagesumme reduzieren kann, bevor sie investiert wird oder bevor die Erlöse Ihrer Anlage an Sie ausgezahlt werden.	
Jährliche Kosten zulasten des Fonds:	
Laufende Kosten	1,70%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
Performancegebühr	Keine

### Gebühren und Kosten

Die von Ihnen getragenen Kosten gewährleisten die Verwaltung des Fonds sowie dessen Vertrieb und Vermarktung. Diese Kosten reduzieren das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage. Die laufenden Kosten dieses Fonds sind fix. Der Betrag der laufenden Kosten schließt die Transaktionskosten des Portfolios nicht ein.

Nähere Informationen zu den Kosten sind im Abschnitt „Gebühren und Kosten“ des Verkaufsprospekts und der Ergänzung enthalten.

## Wertentwicklung in der Vergangenheit

Da die Aktienklasse am 19. Februar 2021 noch nicht aufgelegt war, reichen die vorhandenen Daten nicht aus, um den Anlegern sinnvolle Angaben zur Wertentwicklung in der Vergangenheit bereitstellen zu können.

Die Basiswährung des Fonds ist der US-Dollar.

## Praktische Informationen

**Anlageverwalter:** Der Anlageverwalter wird durch die US-amerikanische Börsenaufsichtsbehörde Securities and Exchange Commission beaufsichtigt.

**Verwahrstelle:** RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, eine Niederlassung einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach Luxemburger Recht.

**Umbrella-Fonds:** Die ICAV ist ein Umbrella-Fonds mit getrennt haftenden Teilfonds. Das bedeutet, dass die Positionen des Fonds gemäß irischem Recht getrennt von den Positionen der anderen Teilfonds der ICAV gehalten werden und Ihre Anlagen im Fonds nicht durch Ansprüche gegen einen anderen Teilfonds der ICAV beeinträchtigt werden. Sie können Ihre Aktien des Fonds in Aktien anderer Teilfonds der ICAV umtauschen. Einzelheiten zum Umtausch von Aktien finden Sie im Verkaufsprospekt.

**Steuerrecht:** Der Fonds unterliegt den irischen Steuergesetzen und -vorschriften. Anleger sollten sich professionell dazu beraten lassen, wie sich eine Anlage im Fonds gemäß den Gesetzen des Landes, in dem sie steuerpflichtig sind, auf ihre persönliche Steuersituation auswirkt.

**Haftungshinweis:** Der Anlageverwalter kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Verkaufsprospekts und der Ergänzung vereinbar ist.

**Vergütungspolitik:** Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik des Anlageverwalters, darunter auch Erläuterungen zur Berechnung von Vergütungen und Leistungen, sowie eine Liste der Verantwortlichen für Vergütungen und Leistungen sind unter [www.kbassociates.ie](http://www.kbassociates.ie) zu finden und werden auf Anfrage kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt. Die Mitglieder des Verwaltungsrats der ICAV können lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Verkaufsprospekts und der Ergänzung für den Fonds vereinbar ist.

Exemplare des **Verkaufsprospekts, der Ergänzung und des letzten Jahres- und Halbjahresberichts** in englischer Sprache sind kostenlos verfügbar unter:

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

Der **Nettoinventarwert** je Aktie ist auf **Bloomberg** abrufbar.

Weitere praktische Informationen finden Sie im **Verkaufsprospekt und der Ergänzung**.