

Dette dokument indeholder central investorinformation om denne fond. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Oplysningerne er lovpligtige og har til formål at gøre det lettere at forstå fondens opbygning og de risici, der er forbundet med at investere i fonden. De tilrådes at læse dokumentet for at kunne træffe en kvalificeret beslutning om eventuel investering.

SIM US High Yield Opportunities Fund (the "Fund"), en afdeling i Candoris ICAV (the "ICAV")

ISIN: IE00BF1XKP70 USD Institutional - Jf. fondstillægget

Denne fond forvaltes af KBA Consulting Management Limited ("forvalteren")

Mål og investeringspolitik

Fondens investeringsmål er at søge at opnå: (i) høj løbende indkomst og (ii) kapitalvækst. Fonden søger at opfylde investeringsmålet ved primært at investere i en diversificeret portefølje af fast- og/eller variabelt forrentede, som generelt har en kreditvurdering på under investment grade (dvs. at de er vurderet til Ba eller lavere af Moody's Investors Service, Inc. eller BB eller lavere af Standard & Poor's Ratings Services eller Fitch, Inc.), eller som vurderes til at være under investment grade af Strategic Income Management, LLC ("investeringsforvalteren"), eller værdipapirerne er ikke vurderet.

Disse typer værdipapirer omtales ofte som "højtforrentede" eller fastforrentede "junk"-værdipapirer. Fonden har ingen begrænsninger, hvad angår de fastforrentede værdipapirers løbetid eller markedsværdien af de udstedere, den investerer i, eller med hensyn til om disse fastforrentede værdipapirer er kreditvurderet. De værdipapirer, som fonden investerer i, kan være udstedt af virksomheder, regeringer, internationale organer eller overstatslige enheder. Fonden placerer typisk og under normale omstændigheder mindst 80 % af nettoaktiverne i fastforrentede værdipapirer og/eller afledte finansielle instrumenter, der ikke er investment grade eller ikke er vurderet, og som giver en eksponering for fastforrentede værdipapirer, der ikke er investment grade eller ikke er vurderet, dvs. fastforrentede futures og credit default swaps. Fondens fokuserer på investeringer i værdipapirer fra amerikanske udstedere, men fonden kan også investere i værdipapirer fra udstedere i andre lande i verden, og op til 35 % af fondens nettoaktiver kan være eksponeret for andre end amerikanske udstedere.

Fonden gør ligeledes brug af valutafutures og -forwards til risikoafdækningsformål med det formål at reducere risikoen ved at afdække fondens valutaeksponering i investeringer, der ikke er denomineret i USD, og ligeledes at kurssikre aktieklasserne. Fonden tager overvejende lange positioner på op til 100 % af fondens indre

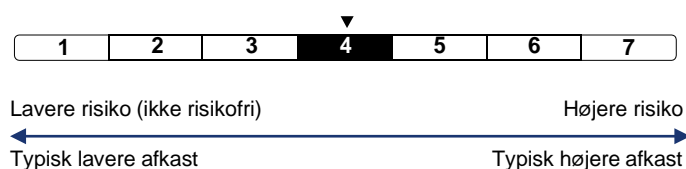
værdi, men den kan også tage korte positioner, når der efter investeringsforvalterens opfattelse foreligger muligheder for at opfylde fondens investeringsmål ved hjælp af korte valutafutures, valutaterminspositioner, korte treasury future-positioner og ved at sælge eller købe credit default swaps. Investeringsforvalteren har tre centrale overvejelser ved valget af investeringer i udstedere. For det første søger investeringsforvalteren ved valget af investeringer at opnå eksponering for udstedere, der driver virksomhed i industrier med positive langsigtede tendenser. For det andet søger investeringsforvalteren at undgå at investere i udstedere, der driver virksomhed i industrier, som forvalteren finder dårligt egnede til høje gearingsniveauer. Endelig analyserer investeringsforvalteren investeringer set ud fra denne udsteders økonomidirektørs perspektiv. Resultaterne af valgene udgør fondens "kerneportefølje", som synes at være mindre kapitalintensiv og generelt mindre konjunkturbestemt end det generelle marked for højtforrentede værdipapirer. Ud over denne "kerneportefølje" søger investeringsforvalteren ligeledes at investere opportunistisk i udstedere, der driver virksomhed inden for "upopulære" industrier. Investeringsforvalteren har ligeledes historisk investeret omkring en tredjedel af porteføljen i "mindre udstedere", dvs. udstedere med samlede obligationsudestående på 500 mio. USD (eller modværdien i en anden valuta) eller lavere.

Fonden forvaltes aktivt, og valget af investeringer foretages ikke under henvisning til en benchmark. Fondens resultater sammenlignes med BofA ML US High Yield Master II ("Benchmark"). Benchmark bruges ikke til at definere porteføljens sammensætning eller som et præstationsmål, og fonden kan investeres fuldt ud i værdipapirer, som ikke er bestanddele i benchmarket.

De kan sælge Deres andel i fonden på alle bankdage i Irland, hvor værdien beregnes.

Fonden udlodder ikke udbytte af denne aktieklasser.

Risiko/afkast-profil



Fonden er vurderet til risk/reward-kategori 4

Hvorfor befinder fonden sig i denne kategori?

Denne indikator er baseret på historiske data fra investeringsforvalteren og er ikke nødvendigvis en pålidelig indikation af fondens fremtidige risikoprofil. Det garanteres ikke, at den viste risikokategori forbliver uændret, og den kan ændre sig over tid. Selv den laveste kategori 1 er ikke ensbetydende med en risikofri investering. Denne fond er i kategori 4 på grund af produktets adfærd i løbet af måleperioden.

Fonden yder ingen garanti eller beskyttelse. Følgende risici er måske ikke i tilstrækkeligt omfang medtaget i risiko-/afkastindikatoren:

- Generel risiko
- Risiko vedrørende konvertible værdipapirer
- Risiko vedrørende nødlidende investeringer
- Udbytterisiko
- Risiko ved variabelt forrentede værdipapirer
- Risiko vedrørende investeringer uden for USA
- Risiko vedrørende højtforrentede værdipapirer
- Risiko vedrørende illikvide og unoterede værdipapirer
- Renterisiko
- Risiko i forbindelse med renter på lån
- Risiko ved markedstiming
- Risiko vedrørende kommuneværdipapirer
- Risiko ved førtidig indfrielse og forlængelse
- Risiko ved amerikanske statspapirer og statsstøttede virksomheder

For en detaljeret gennemgang af disse risikofaktorer henvises til afsnittet "Risikofaktorer" i ICAV's prospekt ("Prospectus") og fondstillægget ("Supplement").

Gebyrer

Engangsgebyrer før eller efter investering:	
Indtrædelsesgebyr	0%
Udtrædelsesgebyr	0%
Det beløb udtrykt i procent, der maksimalt kan fratrækkes, før midlerne investeres/før investeringsprovenuet udbetales.	
Gebyrer afholdt af fonden i løbet af et år:	
Løbende gebyrer	0.75%
Gebyrer afholdt af fonden under visse særlige omstændigheder	
Resultatafhængigt honorar	0%

Udvandingsgebyr:

Forvalteren kan ved beregning af tegningskursen pr. aktie for fonden regulere tegningskursen ved at tilføje et udvandingsgebyr. Dette gebyr udgør typisk op til 0,40 % af den indre værdi pr. aktie, men kan under ekstraordinære eller nødlidende markedsvilkår være op til 2 % af den indre værdi pr. aktie.

Gebyrer og udgifter

De gebyrer, som De betaler, anvendes til at afholde de omkostninger, der er forbundet med fondens drift, herunder omkostninger i forbindelse med markedsføring og distribution. De løbende gebyrer reducerer Deres investerings potentielle vækst. Forvaltningsgebyret er fast, hvilket også gælder for fondens øvrige omkostninger. Hvis gebyrerne til fonden overstiger de løbende gebyrer, betales det overskydende beløb af marketingsselskabet Candoris BV. De løbende gebyrer omfatter ikke omkostningerne ved porteføljetransaktioner.

Mere detaljerede gebyroplysninger findes i afsnittet "Gebyrer og udgifter" i prospektet og tillægget

Tidligere resultater

Aktieklassen blev lanceret den 22. december 2020, derfor er der fra 19. februar 2021 ikke tilstrækkelige data til at give en nyttig

indikation af tidligere resultater for investorer. Fondens basisvaluta er USD.

Praktiske oplysninger

Investeringsforvalter: Investeringsforvalteren er reguleret af den amerikanske tilsynsmyndighed, Securities and Exchange Commission.

Depositær: RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, en filial af et aktieselskab, der er indregistreret i Luxembourg.

Paraplyfond: ICAV er en paraplyfond med adskilt ansvar mellem afdelingerne. Dette betyder, at fondens beholdninger i henhold til irsk lov besiddes adskilt fra beholdningerne i andre af ICAV's afdelinger, og Deres investering i fonden påvirkes ikke af eventuelle krav, der er rettet mod andre afdelinger i ICAV. De kan ombytte aktier i fonden til aktier i ICAV's øvrige afdelinger. Oplysninger om ombytningen af aktier findes i prospektet.

Skattelovgivning: Fonden er underlagt skattelovgivningen i Irland. Investorer bør søge professionel rådgivning om de personlige, skattemæssige konsekvenser af en investering i fonden i henhold til lovgivningen i det land, hvor de måtte være skattepligtige.

Ansvarserklæring: Forvalteren drages kun til ansvar for oplysninger i dette dokument, hvis de er vildledende, unøjagtige eller ikke i overensstemmelse med de relevante dele i prospektet og tillægget.

Aflønningspolitik: Nærmere oplysninger om forvalterens aktuelle aflønningspolitik, herunder, men ikke begrænset til, en beskrivelse af, hvordan aflønning og andre goder beregnes, identiteten af personer, der er ansvarlige for tildeling af aflønning og andre goder, findes på www.kbassociates.ie, og et fysisk eksemplar kan rekvireres gratis. ICAV's bestyrelse drages kun til ansvar for oplysninger i dette dokument, hvis de er vildledende, unøjagtige eller ikke i overensstemmelse med de relevante dele i fondens prospekt og tillæg til prospektet.

Et eksemplar af **prospektet, tillægget samt den seneste årsrapport og halvårsrapport** kan rekvireres gratis på engelsk fra: <https://www.candoris.nl/>

Den **indre værdi** pr. aktie offentliggøres på **Bloomberg**.

De kan finde yderligere praktiske oplysninger i prospektet og tillægget.