

Doel

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Orchard US Small Cap Value Fund (het <<Fonds>>)

Een subfonds van Candoris ICAV (de "ICAV")
US Dollar Class I1 Shares (IE00BL0L0092)

PRIP-ontwikkelaar: Waystone Management Company (IE) Limited
De Central Bank of Ireland is verantwoordelijk voor het toezicht op Candoris ICAV met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument.
De beheermaatschappij van de ICAV is Waystone Management Company (IE) Limited, waaraan vergunning is verleend in Ierland en die onder toezicht staat van de Central Bank of Ireland.
Voor meer informatie over dit product kunt u de website www.candoris.nl raadplegen of bellen naar: +31 23 890 5507
Dit document is gepubliceerd op 1 december 2024.
U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit voor een product?

Soort

Dit product is een ICBE-fonds.

Looptijd

Het Fonds heeft geen vervaldatum.

Doelstellingen

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het realiseren van vermogensgroei op lange termijn.

Beleggingsbenadering

Het Fonds tracht zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken door in normale marktomstandigheden ten minste 80% van de intrinsieke waarde in aandelen van smallcaps te beleggen, met een voorkeur voor Noord-Amerika.

Beleggingsbeleid

Uit diepgaand, fundamenteel onderzoek vergaart de Beleggingsbeheerder unieke inzichten die worden ingezet om te beleggen in smallcaps die door de markt ondergewaardeerd of helemaal niet gewaardeerd worden. De Beleggingsbeheerder zoekt naar bedrijven met structureel ondergewaardeerde activa of inkomstenstromen met een verdedigbare productniche, hoog rendement op geïnvesteerd kapitaal, een stabiele kapitaalstructuur en een effectief bestuur dat bedreven is in het creëren van aandeelhouderswaarde. Bij het beoordelen van een bedrijf gebruikt de Beleggingsbeheerder het bedrag dat een particuliere koper of grote belegger voor het bedrijf over zou hebben als maatstaf. Vervolgens koopt het Fonds gunstige aandelen alsof de belegging in verhouding staat tot de prijs voor het gehele bedrijf. Het Fonds belegt in bedrijven die ten opzichte van de door de Beleggingsbeheerder geschatte intrinsieke waarde met een disagio worden verhandeld.

De Beleggingsbeheerder houdt zich aan het gedisciplineerde en repliceerbare beleggingsproces op basis van intrinsieke waarde. In deze benadering is waarde de standaard waar alle in aanmerking komende aandelen aan moeten voldoen. De waarde van een aandeel wordt bepaald

aan de hand van een langetermijnvisie op diepgaand, fundamenteel bottom-up-onderzoek. Het onderzoeksteam van de Beleggingsbeheerder doet beleggingsideeën op uit diverse kanalen en stelt vervolgens een kandidatenlijst op voor de analisten. Na verschillende kwalitatieve en kwantitatieve screenings stellen die analisten voorlopige schattingen op van de intrinsieke waarde, de tijd tot een katalysator en het rendement op jaarbasis.

Vergelijkingsmaatstaf

Het Fonds wordt actief beheerd en de effectenselectie verloopt niet aan de hand van een vergelijkingsmaatstaf. De prestaties van het Fonds worden vergeleken met de Solactive GBS United States Small Cap Index (de "vergelijkingsmaatstaf"). De vergelijkingsmaatstaf wordt niet gebruikt als leidraad voor de portefeuillesamenstelling of als rendementsdoelstelling en het Fonds kan volledig belegd zijn in effecten die niet zijn opgenomen in de vergelijkingsmaatstaf.

Terugkoop en handel in aandelen

U kunt aandelen kopen en verkopen op elke werkdag (doorgaans een dag waarop banken in Ierland of New York open zijn) waarop de waarde van de aandelen wordt berekend. Uitzonderingen hierop worden uitvoeriger beschreven in de vakantiekalender van het fonds, die verkrijgbaar is bij de Administrateur.

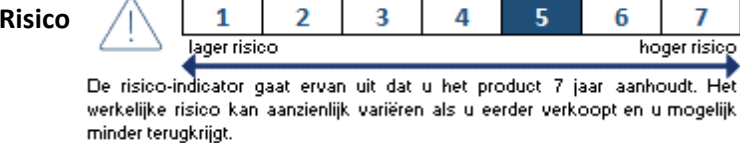
Distributiebeleid

De aandelen keren geen dividenden uit. Het jaarresultaat wordt gekapitaliseerd (of herbelegd).

Retailbeleggersdoelgroep

Dit Fonds is ontworpen voor particuliere en institutionele beleggers die op zoek zijn naar een gepoolde blootstelling en geen bezwaar hebben tegen een hoger beleggingsrisico. Het Fonds is bedoeld als onderdeel van een gediversifieerde beleggingsportefeuille. Dit Fonds is ontworpen om deel uit te maken van een bredere beleggingsportefeuille. Het kan ook geschikt zijn als belangrijk onderdeel van de totale portefeuille van een belegger en dient door beleggers met alleen basiskennis uitsluitend te worden gekocht na inwinning van advies of op louter uitvoerende basis. Beleggers moeten kapitaalverlies kunnen dragen om een hoger potentieel rendement te kunnen genereren.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 5 uit 7; dat is een middelmatig hoge risicoklasse.

Dit stelt u in staat om potentiële verliezen te beoordelen als gevolg van toekomstige prestaties op een gemiddeld hoog niveau en slechte marktomstandigheden kunnen de waarde van uw investering beïnvloeden.
Voor andere risico's die van wezenlijk belang zijn voor het product en waarmee geen rekening is gehouden in de samenvattende risico-indicator, verwijzen wij u naar het Jaarverslag of het Prospectus van het product, beschikbaar op www.candoris.nl
Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Prestatiescenario's

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt. Wat u bij dit product ontvangt, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld.

Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van het Fonds over de afgelopen 5 jaren. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden.

Aanbevolen periode van bezit		7 jaar		
Belegging		\$ 1,000,000		
Scenario's		Als u na 1 jaar uitstapt	Als u na 4 jaar uitstapt	Als u na 7 jaar uitstapt
Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.				
Stress	Wat u zou kunnen terugkrijgen na aftrek van kosten	\$ 505,402	\$ 348,035	\$ 213,254
	Gemiddeld rendement per jaar	-49.46%	-23.19%	-19.81%
Ongunstig	Wat u zou kunnen terugkrijgen na aftrek van kosten	\$ 1,085,281	\$ 824,381	\$ 686,763
	Gemiddeld rendement per jaar	8.53%	-4.71%	-5.23%
Gematigd	Wat u zou kunnen terugkrijgen na aftrek van kosten	\$ 1,408,416	\$ 1,469,432	\$ 1,611,920
	Gemiddeld rendement per jaar	40.84%	10.10%	7.06%
Gunstig	Wat u zou kunnen terugkrijgen na aftrek van kosten	\$ 1,830,060	\$ 2,620,545	\$ 3,758,883
	Gemiddeld rendement per jaar	83.01%	27.23%	20.82%

Wat gebeurt er als Candoris ICAV niet kan uitbetalen?

Als Candoris ICAV niet in staat is om u uit te betalen wat u verschuldigd is, wordt dit door geen enkele nationale compensatieregeling gedekt. Om u te beschermen, worden de activa in overeenstemming met de ICBE-regelgeving in bewaring gegeven bij een aparte vennootschap, een bewaarder. In het ergste geval verliest u echter uw volledige inleg.

Wat zijn de kosten?

De persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging.

Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren naargelang hoeveel u belegt, hoe lang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperiodes.

We gaan ervan uit dat u in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0 % jaarrendement). Voor de andere periode van bezit gaan we ervan uit dat het Fonds presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario.

Belegging:		Als u na 1 jaar uitstapt	Als u na 4 jaar uitstapt	Als u na 7 jaar uitstapt
\$ 1,000,000				
Totale kosten		\$ 14,700	\$ 69,934	\$ 136,436
Effect van de kosten per jaar (*)		1.47%	1.47%	1.47%

(*) Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen.

Samenstelling van de kosten

Enmalige kosten bij in- of uitstap		Effect van de kosten per jaar als u na 1 jaar uitstapt
Instapkosten	Wij brengen voor dit product geen instapkosten in rekening, maar de persoon die u het product verkoopt, doet dat misschien wel.	0
Uitstapkosten	Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening, maar de persoon die u het product verkoopt, doet dat misschien wel.	0
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		Effect van de kosten per jaar als u na 1 jaar uitstapt
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	De beheervergoedingen en andere administratieve en operationele kosten zijn vaste kosten. Deze vergoedingen en kosten die ten laste komen van het fonds zijn exact gelijk aan het hier opgegeven bedrag.	\$ 11,500
Transactiekosten	0.32% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	\$ 3,200
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		Effect van de kosten per jaar als u na 1 jaar uitstapt
Prestatievergoedingen	Er is geen prestatievergoeding voor dit product.	0

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen periode van bezit: 7 jaar

Het Fonds is ontworpen om gedurende een middellange termijn te worden aangehouden en we raden u aan deze belegging ten minste 5 jaar aan te houden. U kunt op elk moment verzoeken om uw geld zonder boete geheel of gedeeltelijk op te nemen, of voor een langere periode aan te houden. U kunt doorgaans op elke werkdag in Ierland of New York een verzoek indienen om aandelen in het Fonds te kopen of te verkopen, met inachtneming van de voorwaarden uiteengezet in de rubriek 'Essentiële informatie over kopen en verkopen' van de bijlage van het Fonds (dat samen met het prospectus het Prospectus vormt).

Hoe kan ik een klacht indienen?

Eventuele klachten over het product, het gedrag van de ontwikkelaar of de persoon die over het product adviseert, kunnen op de volgende manieren worden ingediend:

- Telefoon: +31 23 890 5507
- E-mail: candoris@candoris.nl
- Postadres: Candoris ICAV, 35 Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, D04 A4EO, Ierland
- Online: <https://candoris.nl/contact-us/>

Andere nuttige informatie

Aanvullende informatie We zijn verplicht om u verdere documentatie te verstrekken, zoals het meest recente prospectus van het product en de jaar- en halfjaarverslagen over in het verleden behaalde resultaten. Deze documenten en andere productinformatie zijn online beschikbaar op www.candoris.nl

In het verleden behaalde resultaten & prestatiescenario's Zie onze factsheet op www.candoris.nl voor de in het verleden behaalde resultaten van het fonds. Ook kunt u het meest recente prospectus, de jaar- en halfjaarverslagen en andere documentatie vinden in de rubriek 'Fondsdocumenten' op onze website www.candoris.nl.