

## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## Orchard US Small Cap Value Fund (le <<Fonds>>)

Un compartiment de **Candoris ICAV (l'« ICAV »)**

**Classe US Dollar Class I1 Shares (IE00BL0L0092)**

Initiateur du PRIIP : Waystone Management Company (IE) Limited

La Banque centrale d'Irlande est responsable de la supervision de Candoris ICAV en lien avec le présent Document d'informations clés.

La société de gestion de l'ICAV est Waystone Management Company (IE) Limited, une société autorisée en Irlande et réglementée par la Banque centrale d'Irlande.

Pour de plus amples informations sur ce produit, veuillez consulter le site Internet [www.candoris.nl](http://www.candoris.nl) ou composer le numéro suivant : +31 23 890 5507

Ce document a été publié le 1er janvier 2024.

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

## En quoi consiste ce produit ?

### Type

Ce produit est un fonds OPCVM.

### Durée

Le Fonds n'a pas de date d'échéance.

### Objectifs

#### Objectif d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds consiste à générer une appréciation du capital sur le long terme.

#### Approche d'investissement

Pour atteindre son objectif d'investissement, le Fonds investira, dans des conditions de marché normales, au moins 80% de sa valeur nette d'inventaire principalement dans des actions de petites capitalisations axées sur l'Amérique du Nord.

#### Politiques d'investissement

Le Gestionnaire financier recourt à une recherche fondamentale approfondie qui lui permet d'acquérir des connaissances exclusives (dont il est le seul à bénéficier), qu'il met à profit pour investir dans des sociétés à petite capitalisation dont la valeur n'est pas reconnue par le marché. Le Gestionnaire financier recherche des entreprises dont les actifs ou les flux de revenus sont fortement sous-évalués, dotées d'un positionnement de niche défendable, d'un rendement du capital élevé, d'une structure capitalistique solide et d'une position dominante affirmée, à même de créer de la valeur pour les actionnaires. Lors de l'évaluation d'une entreprise, le Gestionnaire financier considère ce qu'un acheteur privé ou un grand investisseur pourrait payer pour l'ensemble de l'entreprise et achète des actions au gré des opportunités, comme si l'investissement du Fonds était proportionnel à l'achat de l'entreprise entière. Les investissements portent sur des entreprises qui se négocient avec une forte décote par rapport à leur valeur intrinsèque, telle qu'estimée par le Gestionnaire financier.

Le Gestionnaire financier applique un processus d'investissement sur la base de la valeur intrinsèque discipliné et reproductible. Dans le cadre de cette approche, la valeur est un critère auquel toutes les actions envisagées

doivent satisfaire. Pour déterminer la valeur, le Gestionnaire financier recourt à une recherche fondamentale bottom-up approfondie sur le long terme. Son équipe de recherche explore différents canaux afin d'identifier des idées d'investissement dans le but de dresser une liste d'intérêt pour les analystes. Après avoir appliqué divers filtres qualitatifs et quantitatifs à ces entreprises, ses analystes établissent une première estimation de la valeur intrinsèque, du délai de mise en œuvre du catalyseur et du rendement annualisé attendu.

#### Indice de référence

Le Fonds est géré activement et le choix des placements ne se fait pas par référence à un indice de référence. Le rendement du Fonds est comparé à celui de l'indice Solactive GBS United States Small Cap Index (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 constituants de l'indice de référence.

#### Remboursement et négociation des actions

Vous pouvez acheter et vendre des actions tout jour ouvrable (en général, les jours d'ouverture des banques en Irlande ou à New York) au cours duquel la valeur des actions est calculée, à l'exception des jours fériés présentés en détail dans le calendrier disponible auprès de l'Administrateur.

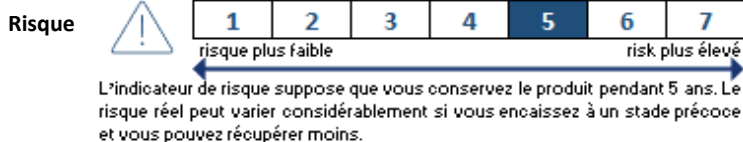
#### Politique de distribution

Cette classe d'actions n'effectue pas de distribution. Tous les revenus d'investissement seront réinvestis.

#### Investisseur de détail visé

Ce Fonds s'adresse aux investisseurs de détail et institutionnels recherchant une exposition collective et disposés à accepter un niveau de risque d'investissement plus élevé. Il est prévu que le Fonds soit détenu dans le cadre d'un portefeuille d'investissement diversifié. Ce Fonds est conçu pour faire partie d'un portefeuille d'investissement plus large. Il pourrait donc également convenir comme composante significative d'un portefeuille global d'investisseurs et est recommandé à l'achat par des investisseurs de base dans le cadre d'un mandat de conseil ou de type « execution only ». Les investisseurs doivent être capables de supporter des pertes de capital dans l'optique de générer des rendements potentiels plus élevés.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?



L'indicateur de risque sommaire est un guide du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Cela montre à quel point il est probable que le produit perde de l'argent en raison des mouvements sur les marchés ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer.

Nous avons classé ce produit comme 5 sur 7, ce qui est une classe de risque moyen-élevé. Cela permet d'évaluer les pertes potentielles dues à des performances futures à un niveau moyen-élevé et de mauvaises conditions de marché pourraient avoir une incidence sur la valeur de votre investissement.

Pour les autres risques importants liés au produit qui ne sont pas pris en compte dans l'indicateur de risque résumé, veuillez lire le rapport annuel ou le prospectus du produit disponible à l'adresse [www.candoris.nl](http://www.candoris.nl)

Ce produit n'inclut aucune protection contre les performances futures du marché, de sorte que vous pourriez perdre une partie ou la totalité de votre investissement.

## Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés sont des exemples reposant respectivement sur la pire performance, la performance moyenne et la meilleure performance du Fonds au cours des 5 dernières années. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période de détention recommandée		7 ans		
Investissement	\$	1,000,000		
<b>Scénarios</b>				
Il n'y a pas de rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.				
		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 4 ans	Si vous sortez après 7 ans
<b>Scénario de tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	\$ 649,208	\$ 91,234	\$ 194,849
	<b>Rendement annuel moyen</b>	-35.08%	-45.04%	-20.84%
<b>Scénario défavorable</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	\$ 723,881	\$ 565,407	\$ 539,274
	<b>Rendement annuel moyen</b>	-27.61%	-13.29%	-8.44%
<b>Scénario intermédiaire</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	\$ 1,060,724	\$ 1,187,110	\$ 1,232,501
	<b>Rendement annuel moyen</b>	6.07%	4.38%	3.03%
<b>Scénario favorable</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	\$ 1,482,292	\$ 1,482,292	\$ 2,686,343
	<b>Rendement annuel moyen</b>	48.23%	10.34%	15.16%

## Que se passe-t-il si Candoris ICAV n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera leur incidence sur votre investissement.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera leur incidence sur votre investissement.

### Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Pour l'autre période de détention, nous avons supposé que le Fonds évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

Investissement: \$		1,000,000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 4 ans	Si vous sortez après 7 ans
<b>Coûts totaux</b>			\$ 11,500	\$ 49,593	\$ 90,876
<b>Incidence des coûts annuels (*)</b>			1.15%	1.15%	1.15%

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention.

**Composition des coûts**

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Incidence des coûts annuels Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts d'entrée</b>	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0
<b>Coûts de sortie</b>	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0
Coûts récurrents prélevés chaque année		Incidence des coûts annuels Si vous sortez après 1 an
<b>Commissions de gestion et autres coûts administratifs ou opérationnels</b>	Les commissions de gestion et autres coûts administratifs ou opérationnels sont fixes. Ces commissions et coûts sont déduits du Fonds à hauteur de ce niveau précis.	\$ 11,500
<b>Coûts de transaction</b>	0.2867% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents du produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	\$ 2,867
Coûts accessoires prélevés dans certaines conditions		Incidence des coûts annuels Si vous sortez après 1 an
<b>Commissions liées aux résultats</b>	Aucune commission liée aux résultats n'est appliquée pour ce produit.	0

**Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?****Période de détention recommandée : 7 ans**

Le Fonds est conçu pour une détention à moyen terme. Nous vous recommandons donc de conserver cet investissement pendant au moins 7 ans.

Vous pouvez retirer tout ou partie de votre argent à tout moment, sans pénalités, ou conserver votre investissement plus longtemps. Vous pouvez généralement acheter ou vendre des actions du Fonds chaque jour ouvrable en Irlande ou à New York, sous réserve des modalités énoncées dans la section « Informations clés relatives à l'achat et à la vente » du Supplément du Fonds (qui fait partie intégrante du Prospectus).

**Comment puis-je formuler une réclamation ?**

Pour toute réclamation concernant le produit ou le comportement de son initiateur ou de la personne qui fournit des conseils au sujet du produit, vous pouvez utiliser l'un des canaux suivants :

Téléphone : +31 23 890 5507

E-mail : [candoris@candoris.nl](mailto:candoris@candoris.nl)

Courrier : Candoris ICAV, 35 Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, D04 A4EO, Irlande

Site Internet : <https://candoris.nl/contact-us/>

**Autres informations pertinentes**

**Informations complémentaires** Nous sommes tenus de vous fournir des documents supplémentaires, tels que la dernière version du prospectus, les performances passées ainsi que les rapports annuels et semestriels du produit. Ces documents ainsi que d'autres informations sur le produit sont disponibles en ligne sur [www.candoris.nl](http://www.candoris.nl)

**Performances passées et scénarios de performance** Pour en savoir plus sur la performance historique du Fonds, veuillez consulter la fiche d'information sur [www.candoris.nl](http://www.candoris.nl). La dernière version du prospectus, les rapports annuels et semestriels ainsi que d'autres documents sont également disponibles dans la rubrique « Documents du Fonds » sur notre site Internet [www.candoris.nl](http://www.candoris.nl).