Dokument med central information (KID)

Formål

Dette dokument giver dig centrale oplysninger om dette investeringsprodukt. Det er ikke markedsføringsmateriale. Informationen kræves i henhold til lovgivningen for at hjælpe dig med at forstå arten samt risici, omkostninger, potentielle gevinster og tab og hjælpe dig med at sammenligne det med andre produkter.

Produkt

Navn	Baron Capital US Real Estate Fund - Class Founder USD Distribution Shares
ISIN	IE000VOWV1A0
Sponsor	FundRock Management Company S.A.
Kompetent myndighed	Central Bank of Ireland er ansvarlig for tilsynet med FundRock Management Company S.A. i forhold til dette KID.
Kontaktoplysninger	Airport Center Building 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. Kontakt os på +352 26 34 561 for mere information.

Dette dokument med central information er dateret 29/04/2026.

Hvad er dette produkt?

Type

Dette produkt er en afdeling i Baron Capital UCITS ICAV, et irsk kollektivt porteføljeadministrationsselskab, der er oprettet som en paraplyfond med adskilt ansvar mellem fondene og autoriseret af den irske centralbank i henhold til De Europæiske Fællesskabers forordninger fra 2011.

Løbetid

Dette produkt har ingen udløbsdato. Bestyrelsen kan dog beslutte at ophøre med produktet under visse omstændigheder.

Mål

- Investeringsmålet for Baron Capital US Real Estate Fund er at søge at opnå kapitalvækst på langt sigt.
- Fonden søger at opnå investeringsmålet ved primært at investere i aktier i ejendoms- og ejendomsrelaterede selskaber i og uden for USA på tværs af alle kapitaliseringer, og i selskaber som efter investeringsforvalterens mening ejer betydelige ejendomsaktiver på tidspunktet for investering. Under normale markeds- og økonomiske forhold forventer fonden at investere 80 % af nettoaktiverne i værdipapirer i ejendomsselskaber. Investering i værdipapirer uden for USA er begrænset til 35 % af fondens samlede aktiver på købstidspunktet.
- Fonden agter primært at investere i følgende værdipapirer, der kan udstedes og børsnoteres eller handles i USA, herunder aktier i selskaber i alle sektorer eller industrielle klassifikationer, hvilket kan omfatte ordinære aktier, depotbeviser (amerikanske depotbeviser, europæiske depotbeviser eller globale depotbeviser) og forbundne værdipapirer såsom præferenceaktier, ejendomsinvesteringsforeninger, privat placerede værdipapirer, tegningsretter, warrants, aktieindekserede obligationer, ikke-børsnoterede aktier, aktieudbud ved børsintroduktioner (IPO'er), andet udbud, værdipapirer i henhold til Regel 144A eller Regulering S (værdipapirer, der udbydes uden for USA, men som er fritaget for registreringskravene i paragraf 5 i den amerikanske værdipapirlov fra 1933), andele i interessentskaber og konvertible værdipapirer. Desuden kan fonden investere i kollektive investeringsordninger (herunder børshandlede fonde (ETF'er)), som selv er eksponeret for investeringer, der ligner fondens øvrige investeringer. Fonden indgår ikke genkøbsaftaler eller omvendte genkøbsaftaler. Fonden forventer ikke at indgå i lånetransaktioner med værdipapirer, men kan dog gøre dette op til 25 % af nettoaktivværdien.
- Investeringsforvalteren investerer i selskaber med stærke økonomiske nøgletal uanset det makroøkonomiske miljø. Investeringsforvalteren søger især at identificere, om selskaber opfylder følgende kriterier: væsentligt vækstpotentiale, varige konkurrencemæssige fordele, en enestående ledelse og overbevisende værdier set i forhold til investeringsforvalterens prognoser for egenværdi.
- Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som anført i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen). For at identificere investeringsrisici og -muligheder analyserer investeringsforvalteren de miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer ("ESG-faktorer") i forhold til de investeringsmodtagende virksomheder. Investeringsforvalteren anvender også en udelukkelsesscreening, som forbyder etablering af potentielle investeringer i selskaber inden for voksenunderholdning, skydevåben til civile, klyngeammunition og tobaksindustrien, som dette er beskrevet nærmere i prospektet.
- Fonden kan eje kontanter eller investere kontante midler på tidspunkter, som investeringsforvalteren anser for passende. Disse investeringer vil være likvide aktiver af høj kvalitet såsom investment grade, kortfristede gældsinstrumenter, som er børsnoterede og handles på anerkendte markeder, og/eller kontanter samt likvide midler (herunder UCITS-kvalificerede pengemarkedsfonde, UCITS-kvalificerede passive, indeksbaserede ETF'er og kontante deposita samt let realisable papirer såsom bankindlånsbeviser eller banktilgodehavender hos kreditinstitutioner).
- Fondens valuta er USD, og dette produkts valuta er USD. Denne aktieklasses mindste initialinvestering er 1.000.000 USD.
- Fonden blev lanceret den 31. juli 2025. Aktieklassen blev lanceret den 31. juli 2025.
- Fonden forvaltes aktivt. Den tracker ikke eller søger at replikere sammensætningen af et indeks eller benchmark og er ikke underlagt begrænsninger fra et indeks eller benchmark.

Målgruppe

Investeringer i fonden er passende for erfarne investorer, der søger kapitalvækst på langt sigt, men som forstår og kan acceptere udsving i investeringens værdi på kort sigt, hvilket midlertidigt endog kan medføre et scenarie med betydelige værditab. Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering. Hvis fonden ikke er i stand til at betale, hvad den skylder, kan du miste hele din investering.

Depositaren

State Street Custodial Services (Ireland) Limited

Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan du få?

Risikoindikatoren forudsætter, at du beholder produktet i 7 år. Den faktiske risiko kan variere betydeligt, hvis du indløser på et tidligere tidspunkt, og du kan få mindre tilbage. Du har måske ikke let ved at sælge dit produkt, eller du må sælge til en kurs, der påvirker det beløb, du får tilbage, markant.

Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter. Det viser sandsynligheden for, at produktet vil tabe penge på grund af bevægelser i markedet, eller fordi vi ikke er i stand til at betale dig.

Vi har klassificeret dette produkt som 5 ud af 7, som er en middel-høj risikoklasse. Dermed vurderes de mulige tab ved den fremtidige performance på et middel-højt niveau, og dårlige markedsbetingelser vil sandsynligvis påvirke vores evne til at betale dig.

Vær opmærksom på valutarisiko. Du vil modtage betalinger i en anden valuta, så det endelige afkast, du modtager, afhænger af valutakursen mellem de to valutaer. Denne risiko er ikke omfattet af den ovenstående indikator.

Investorer skal være opmærksomme på, at andre risici ud over de risici, der er inkluderet i risikoindikatoren, såsom risici i forbindelse med depotbeviser, koncentrationsrisiko, risici for at overvægt i en sektor eller branche, likviditetsrisiko og valutarisiko, kan påvirke fondens resultat. Der henvises til prospektet for yderligere oplysninger.

Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering. Hvis fonden ikke er i stand til at betale, hvad den skylder, kan du miste hele din investering.

Resultatscenarier

Hvad du får ud af dette produkt, afhænger af udviklingen i markedet. Markedsudviklingen i fremtiden er usikker og kan ikke forudsiges præcist.

De viste ufordelagtige, moderate og fordelagtige scenarier er fiktive under anvendelse af de værst tænkelige, de gennemsnitlige og de bedste resultater for produktet, og/eller en passende proxy over de sidste 12 år. Markederne kan udvikle sig meget forskelligt i fremtiden.

Resultatscenarier

Anbefalet investeringsperiode: 7 år

Eksempel på investering: 10 000 $

Der er ikke noget garanteret minimumsafkast. Du kan tabe noget eller hele din investering.

		I tilfælde af exit efter 1 år	I tilfælde af exit efter 7 år
Stressscenarier	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	2 460 $	750 $
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-75,4 %	-30,9 %
Ufordelagtige scenarier	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	5 810 $	9 250 $
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-41,9 %	-1,1 %
Moderate scenarier	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	10 780 $	15 280 $
	Gennemsnitligt afkast hvert år	7,8 %	6,2 %
Fordelagtige scenarier	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	20 110 $	20 080 $
	Gennemsnitligt afkast hvert år	101,1 %	10,5 %

De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet, men inkluderer måske ikke alle de omkostninger, som du betaler til din rådgiver eller distributør. Der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også kan have betydning for, hvor meget du får tilbage.

Stressscenariet viser, hvad du kan få tilbage under ekstreme markedsforhold.

Det ufordelagtige scenarie opstod for en investering ved at bruge en passende reference mellem 04/2021 og 04/2026.
De moderate scenarie opstod for en investering ved at bruge en passende reference mellem 01/2015 og 01/2022.
De fordelagtige scenarie opstod for en investering ved at bruge en passende reference mellem 04/2014 og 04/2021.

Hvad sker der, hvis FundRock Management Company S.A. ikke er i stand til at betale?

Forvaltningsselskabet er ansvarlig for fondens administration og forvaltning og ejer typisk ikke fondens aktiver (aktiver, der kan opbevares af en depositar, opbevares i overensstemmelse med gældende regler hos en depositar i dens depotnetværk). Forvaltningsselskabet er som producent af PRIIP'et ikke forpligtet til at foretage udbetalinger, da produktets udformning ikke tager højde for udbetalinger. Investorer kan dog lide tab, hvis fonden eller depositaren ikke er i stand til at foretage udbetalinger. Der er ingen kompensations- eller garantiordning, som kan udligne hele eller en del af et tab.

Hvilke omkostninger er der?

Den person, der sælger dig dette produkt eller rådgiver dig om det, kan opkræve yderligere omkostninger. Hvis det er tilfældet, oplyser personen dig om disse omkostninger og om, hvordan din investering påvirkes heraf.

Omkostninger over tid

Tabellerne viser de beløb, der tages fra din investering for at dække forskellige typer omkostninger. Disse beløb afhænger af, hvor meget du investerer, hvor længe du beholder produktet, og hvor godt produktet udvikler sig. De beløb, der vises her, er fiktive og baseret på et eksempel på investeringsbeløb og forskellige mulige investeringsperioder.

Vi har antaget:

- I det første år vil du kunne få det investerede beløb tilbage (0 % i årligt afkast). For de øvrige investeringsperioder har vi antaget, at produktet præsterer som vist i det moderate scenario.
- Der er investeret 10 000 $

	I tilfælde af exit efter 1 år	I tilfælde af exit efter 7 år
Samlede omkostninger	70 $	592 $
Årlig omkostningsmæssig konsekvens (*)	0,7 %	0,7 % hvert år

(*) Dette illustrerer, hvordan omkostningerne reducerer dit afkast hvert år i løbet af investeringsperioden. Det viser f.eks., at i tilfælde af exit ved udløb forventes dit gennemsnitlige afkast pr. år at være 6,9 % før omkostninger og 6,2 % efter omkostninger.

Omkostningsstruktur

Tabellen herunder viser:

- Indvirkningen hvert år af de forskellige typer omkostninger på investeringsafkastet, som du kan få ved afslutningen af den anbefalede investeringsperiode.
- Betydningen af de forskellige omkostningskategorier.

			I tilfælde af exit efter 1 år
Engangsomkostninger som oprettelses- og exitomkostninger	Oprettelsesomkostninger	[0,0 %] Vi opkræver ikke noget indtrædelsesgebyr, men et gebyr på maks. 5 % af tegningsbeløbet kan muligvis finde anvendelse senere hen.	0 $
	Exitomkostninger	[0,0 %] Vi opkræver ikke noget udtrædelsesgebyr, men et gebyr på maks. 3 % af tegningsbeløbet kan muligvis finde anvendelse senere hen.	0 $
Løbende omkostninger hvert år	Forvaltningsgebyrer og andre administrations- eller driftsomkostninger	[0,7 %] af din investerings værdi pr. år. Der findes et loft for gebyrer, således at tallet for løbende gebyrer ikke overstiger dette beløb.	65 $
	Transaktionsomkostninger	[0,1 %] af din investerings værdi pr. år. Dette er de anslåede omkostninger, der påløber, når vi køber og sælger produktets underliggende investeringer. Det faktiske beløb varierer afhængigt af, hvor meget vi køber og sælger.	5 $
Yderligere omkostninger afholdt på særlige betingelser	Resultatgebyrer	[0,0 %] Dette produkt har intet resultatbetinget gebyr.	0 $

Hvor længe bør jeg være investeret og kan jeg indløse før tid?

Anbefalet investeringsperiode: 7 år

Du kan dog til enhver tid indløse din investering uden sanktion i løbet af dette tidsrum eller beholde investeringen længere. Indløsning er mulig på hver hele bankdag i Irland. I særlige tilfælde kan din ret til at anmode om indløsning af din investering være begrænset eller suspenderet. For yderligere oplysninger henvises til fondens supplerende prospekt.

Hvordan kan jeg klage?

Klager over den adfærd, som udvises af den person, som rådgiver om eller sælger produktet, skal rettes direkte til den pågældende. Klager over produktet eller den adfærd, produktets producent udviser, skal rettes direkte til følgende adresse:

Postadresse: FundRock Management Company S.A., Airport Center Building, 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxembourg.

E-mail: FRMC_qualitycare@fundrock.com

Website: https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/complaints-policy/

Under alle omstændigheder skal klageren klart opgive sine kontaktoplysninger (navn, adresse, telefonnummer eller e-mailadresse) og give en kort forklaring på kravet.

Andre relevante oplysninger

Konverteringsret: Aktionærer kan være berettiget (underlagt visse begrænsninger) til at ombytte nogen af eller alle deres aktier i enhver klasse i en fond med aktier i en anden klasse i samme fond eller en anden fond. Aktionærer skal være opmærksomme på, at ICAV'en efter eget skøn forbeholder sig retten til at acceptere eller afvise en konvertering af aktier. Investoren kan finde oplysninger om, hvordan man konverterer i fondens prospekt.
Adskillelse: Der er ingen juridisk adskillelse mellem aktieklasserne i en fond. Det betyder, at såfremt forpligtelserne i en aktieklasse overstiger dens aktiver, kan kreditorer i sådan aktieklasse gøre regres uden begrænsninger til aktiver, som kan henføres til de andre aktieklasser i samme fond.
Yderligere oplysninger: Kopi af det seneste prospekt, årsrapport, halvårsrapport (alle på engelsk) og den seneste indre værdi pr. aktie kan fås uden beregning fra administrationsselskabets hjemsted, FundRock Management Company S.A. på dettes kontor beliggende Airport Center, Building 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxembourg og/eller på følgende hjemmeside www.baroncapitalgroup.com.
Tidligere resultater og tidligere resultatscenarier: De beregninger af omkostninger, afkast og risiko, der er medtaget i dette dokument med centrale oplysninger, følger den metode, som er fastsat i EU-reglerne. Bemærk, at de ovenfor beregnede resultatscenarier udelukkende er afledt af de tidligere resultater af fondens indre værdi pr. aktie/benchmark, og at tidligere resultater ikke er en indikation af fremtidige afkast. Din investering kan derfor være forbundet med risiko, og du opnår muligvis ikke det viste afkast. Investorer bør ikke basere deres investeringsbeslutninger alene på de viste scenarier.

Dokument med tidligere resultater

Dokument med resultatscenarier