

SDĚLENÍ KLÍČOVÝCH INFORMACÍ

V TOMTO SDĚLENÍ NALEZNETE KLÍČOVÉ INFORMACE O TOMTO INVESTIČNÍM PRODUKTU. NEJEDNÁ SE O PROPAGAČNÍ MATERIÁL. POSKYTNUTÍ TĚCHTO INFORMACÍ VYŽADUJE ZÁKON, ABY VÁM POMOHLA POROZUMĚT PODSTATĚ, RIZIKŮM, NÁKLADŮM, MOŽNÝM VÝNOSŮM A ZTRÁTÁM SPOJENÝM S TÍMTO PRODUKTEM A POROVNAT JEJ S JINÝMI PRODUKTY.


OBECNÉ INFORMACE

NÁZEV PRODUKTU		ISIN
Investiční akcie		
NÁZEV TVŮRCE PRODUKTU	INTERNETOVÁ STRÁNKA	TELEFON
EnCor Funds SICAV, a.s.	www.avantfunds.cz	+420 277 000 142
ORGÁN DOHLEDU ODPOVĚDNÝ ZA DOHLED NAD TVŮRCEM PRODUKTU		DATUM VYPRACOVÁNÍ/ POSLEDNÍ ÚPRAVY
Česká národní banka		30. 6. 2018
UPROZORNĚNÍ		
PRODUKT, O JEHOŽ KOUPÍ UVAŽUJETE, JE SLOŽITÝ A MŮŽE BÝT OBTÍŽNĚ SROZUMITELNÝ.		

O JAKÝ PRODUKT SE JEDNÁ?

TYP PRODUKTU
Investiční akcie vydané k podfondu EnCor Fixed Income Strategy. Jedná se o účastnický cenný papír vydaný k investičnímu fondu EnCor Funds SICAV, a.s., který je: <ul style="list-style-type: none"> — alternativním investičním fondem ve smyslu Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU (dále jen „AIFMD“); a — fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“); — podfondem investičního fondu s proměnným základním kapitálem ve smyslu ZISIF.
CÍLE PRODUKTU
Investiční strategií podfondu je investování do kvalitních dluhopisů a dalších dluhových instrumentů s cílem dosažení kladného výnosu nad úrovní inflace při velmi nízkém riziku. Podkladovým aktivem v majetku podfondu jsou převážně kvalitní domácí firemní dluhopisy z různých odvětví. Dominantní budou privátní emise zajištěné nemovitostmi nebo vydané stabilními českými firmami. Podfond může selektivně investovat do nástrojů v EUR, USD a jiných měnách se současným zajištěním proti kurzovému riziku. V současném období směřuje většina investic do krátkodobých dluhových instrumentů s cílem snížit citlivost na růst úrokových sazeb a udržovat vysokou likviditu fondu. Zhruba jedna čtvrtina majetku podfondu bude držena v likvidních instrumentech se splatností do jednoho roku nebo státních dluhopisech. Hlavním zdrojem výnosů podfondu jsou inkasované úroky z dluhopisů a ostatních instrumentů. Investor do produktu se na výnosu i ztrátě podfondu podílí proporcionálně se všemi ostatními investory podfondu.
ZAMÝŠLENÝ RETAILOVÝ INVESTOR
Tento produkt může nabývat výlučně kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 odst. 1 ZISIF. Produkt je vhodný pro investory, kteří zamýšlejí doplnit své portfolio o alternativní druhy investic při nízké míře rizika ztráty. Produkt není vhodný pro investory, kteří vyžadují v případě potřeby rychlé zpeněžení své investice před uplynutím plánovaného investičního horizontu podfondu. Investiční horizont investora: 3 roky Produkt je vhodný zejména pro investory, kteří: <ul style="list-style-type: none"> — akceptují omezenou likviditu své investice; — jsou ochotni podstoupit přiměřenou míru rizika; — mají znalosti a zkušenosti s investováním do investičních cenných papírů a dluhových instrumentů.

JAKÁ PODSTUPUJI RIZIKA A JAKÉHO VÝNOSU BYCH MOHL DOSÁHNOUT?

SOUHRNNÝ UKAZATEL RIZIK (SRI)						
1	2	3	4	5	6	7
<.....>					>.....>	
NIŽŠÍ RIZIKO					VYŠŠÍ RIZIKO	
 UPOZORNĚNÍ Ukazatel SRI předpokládá, že si produkt ponecháte 3 roky. Skutečné riziko se může podstatně lišit, pokud požádáte o odkup produktu předčasně. Můžete tak získat zpět méně finančních prostředků. Za předčasný odkup produktu budete možná muset zaplatit značné dodatečné náklady.						
SLOVNÍ POPIS SRI						
<p>Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.</p> <p>Zařadili jsme tento produkt do třídy 6 ze 7, což je druhá nejvyšší třída rizik.</p> <p>To oceňuje možné ztráty budoucí výkonnosti na vysokou úroveň a je velmi pravděpodobné, že schopnost Vám zaplatit ovlivní nepříznivé tržní podmínky.</p> <p>Tento produkt je do příslušné třídy rizik zařazen z důvodu absence relevantní řady historických dat, resp. absence srovnávacího ukazatele s vhodnými parametry. Pro výnos tohoto produktu jsou zásadní tržní rizika, zejména úrokové a kreditní riziko, které mají hlavní vliv na vývoj cen dluhových cenných papírů a instrumentů. S ohledem na skutečnost, že fond může realizovat investice denominované v cizích měnách, významnou složkou ovlivňující výnos produktu může být měnové riziko.</p> <p>Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu proti budoucí výkonnosti trhu, takže byste mohli přijít o část svých investic nebo o všechny. Pokud nejsme schopni zaplatit Vám dlužnou částku, mohli byste přijít o veškeré své investice.</p>						

SCÉNÁŘ VÝKONNOSTI

Tato tabulka uvádí, kolik byste mohli získat finančních prostředků zpět za příští 3 roky podle různých scénářů za předpokladu, že investujete 2 000 000 Kč.

Uvedené scénáře ilustrují, jak by Vaše investice mohla fungovat. Můžete je porovnat se scénáři jiných produktů.

Prezentované scénáře jsou odhadem budoucí výkonnosti založeným na údajích z minulosti o tom, jak kolísala hodnota této investice, a nejsou přesným ukazatelem. Získané finanční prostředky se budou lišit výkonností trhu a dobou držení investice/produktu.

Stresový scénář ukazuje, kolik finančních prostředků byste mohli získat zpět při mimořádných okolnostech na trhu, a nebere v potaz situaci, kdy Vám nejsme schopni zaplatit.

Uvedené údaje zahrnují veškeré náklady samotného produktu, ale nemusí zahrnovat veškeré náklady, které zaplatíte svému poradci nebo distributorovi. Údaje neberou v úvahu Vaši osobní daňovou situaci, která může rovněž ovlivnit, kolik finančních prostředků získáte zpět.

Tyto scénáře uvádějí, kolik finančních prostředků byste mohli v závislosti na době držby produktu získat po úhradě nákladů.

Scénář		Držení produktu 1 rok	Držení produktu 2 roky	Držení produktu 3 roky
Stresový scénář	Kolik finančních prostředků byste mohli získat zpět po úhradě nákladů	1 337 590	1 428 268	1 518 278
	Průměrný výnos každý rok	-33,1%	-15,5%	-8,8%
Nepříznivý scénář	Kolik finančních prostředků byste mohli získat zpět po úhradě nákladů	1 678 740	1 778 256	1 881 958
	Průměrný výnos každý rok	-16,1%	-5,7%	-2,0%
Umírněný scénář	Kolik finančních prostředků byste mohli získat zpět po úhradě nákladů	2 019 890	2 128 818	2 246 141
	Průměrný výnos každý rok	1,0%	3,2%	3,9%
Příznivý scénář	Kolik finančních prostředků byste mohli získat zpět po úhradě nákladů	2 020 245	2 129 535	2 247 236
	Průměrný výnos každý rok	1,0%	3,2%	4,0%

CO SE STANE, KDYŽ FOND NENÍ SCHOPEN USKUTEČNIT VÝPLATU?
NEEXISTENCE ZÁRUK A SYSTÉMU ODŠKODNĚNÍ PRO PRODUKT

Investor může čelit finanční ztrátě v důsledku selhání tvůrce produktu, přičemž na takovou ztrátu se nevztahuje systém odškodnění nebo záruk pro investory.

S JAKÝMI NÁKLADY JE INVESTICE SPOJENA?
SOUHRNNÝ UKAZATEL NÁKLADŮ (RIY)

Snížení výnosu (RIY) ukazuje, jaký dopad budou mít celkové náklady, které platíte, na předpokládaný výnos. Celkové náklady zohledňují jednorázové, průběžné a vedlejší náklady.

Zde uvedené náklady jsou kumulativními náklady produktu samotného po tři různé doby držení. Zahrnují možné srážky za předčasné ukončení. Údaje předpokládají, že investujete 2 mil. Kč. Tyto údaje jsou odhady a mohou se v budoucnosti změnit.

NÁKLADY V ČASE

Osoba, která Vám tento produkt prodává nebo Vám o něm poskytuje poradenství, Vám může účtovat jiné náklady. Pokud ano, poskytne Vám tato osoba o těchto nákladech informace a objasní Vám dopad, který budou mít všechny náklady na Vaši investici v různém časovém rozložení.

Investice 2 mil. Kč	Pokud požádáte o odkup po 1 roce	Pokud požádáte o odkup po 2 letech	Pokud požádáte o odkup po 3 letech
Náklady celkem (Kč)	83 948	109 998	138 293
Dopad na výnos (RIY) ročně	4,20 %	2,65 %	2,13 %

SKLADBA NÁKLADŮ

Tabulka níže ukazuje:

- dopad každého roku různých typů nákladů na výnos investice, který byste mohli získat na konci doporučené doby držení,
- význam různých kategorií nákladů.

Tato tabulka ukazuje dopad na výnos ročně			
Jednorázové náklady	Náklady na vstup	1,05 %	Dopad nákladu, které platíte při vstupu do investování. To je maximum, které zaplatíte, a mohli byste platit méně. Tato položka zahrnuje zejména náklady na distribuci produktu.
	Náklady na výstup	0 %	Dopad nákladů na ukončení Vaší investice v době dosažení doporučené doby držení.
Průběžné náklady	Transakční náklady portfolia	0,1 %	Dopad nákladů našich nákupů a prodejů podkladových investic na produkt.
	Jiné průběžné náklady	1,06 %	Dopad nákladů, které každý rok vynakládáme na správu Vašich investic.
Vedlejší náklady	Výkonnostní poplatky	0 %	Dopad výkonnostního poplatku.
	Odměny za zhodnocení kapitálu	0 %	Dopad odměn za zhodnocení kapitálu.

JAK DLOUHO BYCH MĚL INVESTICI DRŽET? MOHU SI PENÍZE VYBRAT PŘEDČASNĚ?
DOPORUČENÁ DOBA DRŽENÍ

Investiční horizont: 3 roky

Investorovi je doporučeno držet produkt po dobu alespoň 3 let. Jedná se o investici do portfolia kvalitních firemních dluhopisů a dluhových nástrojů s relativně bezpečným výnosem a dobře říditelným rizikově-výnosovým profilem. Dluhopisové portfolio přesto může podléhat krátkodobé volatilitě spojené s tržním (úrokovým) rizikem, popř. realizaci kreditního rizika u dílčích emisí. K vyrovnání těchto výkyvů je doporučen výše uvedený časový horizont investice.

POSTUP ZRUŠENÍ INVESTICE A KDY JE ZRUŠENÍ INVESTICE MOŽNÉ

Podání písemné žádosti o odkup produktu doručené:

- osobně v sídle administrátora: AVANT investiční společnost, a.s. Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 – Karlín, v pracovní dny v 9-16 hod;
- poštou s úředně ověřeným podpisem na adresu administrátora: AVANT investiční společnost, a.s. Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 – Karlín;
- dalšími způsoby upravenými statutem fondu.

Podání žádosti o odkup produktu je možné nejdříve po 6 měsících od vzniku fondu, tj. nejdříve k 16.8.2018.

Předčasný odkup produktu může mít následující důsledky na rizikově výnosový profil produktu:

- předčasný odkup může být učiněn v okamžiku nepříznivé cenové situace na trhu podkladových aktiv;
- v případě předčasného odkupu může být ocenění produktu významně odlišné od ocenění v případě prodeje podkladových aktiv v okamžiku plánovaného investičního horizontu fondu.

POPLATKY A POKUTY PŘI ODKUPU PRODUKTU

Výstupní poplatek (srážka) 0% hodnoty odkupovaných akcií.

JAKÝM ZPŮSOBEM MOHU PODAT STÍŽNOST?**PODÁNÍ STÍŽNOSTI**

Stížnost ohledně produktu, jednání tvůrce produktu nebo distributora produktu, popř. poradce je nutné doručit písemně prostřednictvím administrátora:

- osobně v sídle administrátora: AVANT investiční společnost, a.s. Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 – Karlín, v pracovní dny v 9-16 hod;
- poštou na adresu administrátora: AVANT investiční společnost, a.s. Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 – Karlín;
- elektronickou poštou na adresu info@avantfunds.cz;
- prostřednictvím formuláře na webové stránce avantfunds.cz.

JINÉ RELEVANTNÍ INFORMACE**INFORMAČNÍ DOKUMENTY, KTERÉ MAJÍ BÝT INVESTOROVÍ POSKYTNUTY V PŘEDSMLOUVNÍ NEBO POSMLUVNÍ FÁZI**

1. Statut Podfondu
2. Stanovy Fondu
3. Smlouva o úpisu cenných papírů
4. Identifikační a kontrolní dotazník
5. Investiční dotazník pro vyhodnocení přijatelnosti
6. Prohlášení o daňové rezidenci

PŘÁVNÍ PŘEDPIS

Toto sdělení je vytvořeno v souladu s Nařízením Evropského Parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 a Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/653, kterým se toto nařízení doplňuje.