

# EnCor Funds SICAV, a.s.

## EnCor Fixed Income Strategy Podfond

HODNOTA INVESTIČNÍ AKCIE K 30. 9. 2019

**1,0405 Kč****Fakta o fondu**

FORMA: FKI (SICAV)	MANAŽER FONDU: AVANT investiční společnost, a.s.
ISIN: CZ0008043106	DEPOZITÁŘ FONDU: Česká spořitelna, a.s.
DATUM ZALOŽENÍ: 11. 1. 2018	AUDITOR: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
ÚPIS: Měsíčně	MIN. PŘÍMÝ ÚPIS: 1 mil. Kč

**Finanční ukazatele fondu k 30. 9. 2019**

Vlastní kapitál	234 850 509 Kč
Objem majetku	240 147 229 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	0,82 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	2,93 %
Investiční horizont	3 roky

**Investiční strategie**

Investiční strategií podfondu je zhodnocování prostředků investorů zejména prostřednictvím investic do státních a korporátních dluhových instrumentů z různých odvětví, vydaných emitenty zejména z České republiky, doplněných o emitenty z EU a USA, a to při zachování nízké míry kreditního rizika. V případě cizích měn jsou investice zajištěné proti měnovému riziku do CZK. Součástí investiční strategie podfondu doplňkově je i poskytování zajištěných úvěrů, například developerům s prokazatelnou historií úspěšných projektů nebo firmám s pozitivním cashflow.

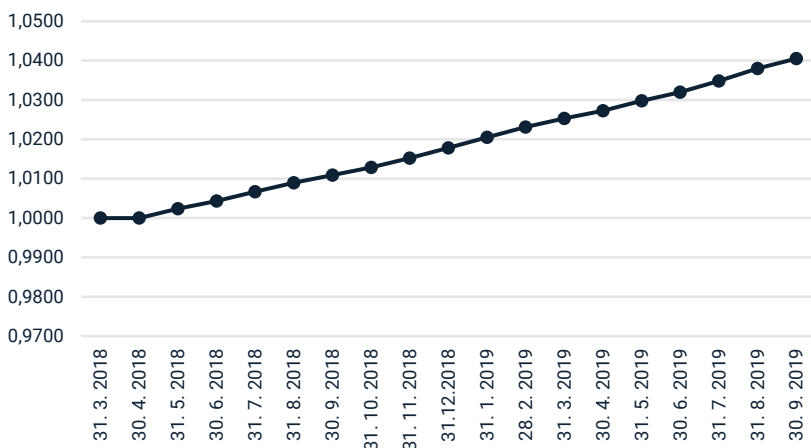
**Manažerský komentář**

Ve třetím kvartále roku 2019 podfond investoval zejména do korporátních dluhových cenných papírů, koupili jsme seniorní dluhopisy Sazka Group, dále Tier 2 dluhopisy od Equa bank a Air Bank ze skupiny PPF, čímž jsme posílili expozici fondu v bankovním sektoru. Dále jsme navýšili krátkodobé pozice ve směnkách Penta Funding a EPH. Nadále využíváme také repo operaci zajištěných obchodovatelnými cennými papíry k udržování patřičné likvidity. Zajištěný seniorní úvěr developerovi SATPO byl splacen. Hrubý výnos portfolia činil ke konci září 4,35 %.

Nízká průměrná durace portfolia se z důvodu nákupu Tier 2 dluhopisů mírně prodloužila na 1,7 roku. Toto považujeme za dostatečnou pro ochranu před rizikem případných změn úrokových sazeb na trhu

**Vývoj hodnoty investiční akcie**

31. 3. 2018	30. 4. 2018	31. 5. 2018	30. 6. 2018	31. 7. 2018	31. 8. 2018	30. 9. 2018	31. 10. 2018	31. 11. 2018	31. 12. 2018	31. 1. 2019	28. 2. 2019	31. 3. 2019	30. 4. 2019	31. 5. 2019	30. 6. 2019	31. 7. 2019	31. 8. 2019	30. 9. 2019
1,0000	1,0000	1,0024	1,0043	1,0067	1,0090	1,0109	1,0129	1,0152	1,0178	1,0205	1,0231	1,0253	1,0273	1,0298	1,0320	1,0348	1,0380	1,0405

**Rizikový profil fondu**

1 2 3 4 5 **6** 7

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. Za předčasný odkup produktu budete možná muset zaplatit značné dodatečné náklady. 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 pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit. Zařadili jsme tento produkt do třídy 6 ze 7, což je druhá nejvyšší třída rizik.