

EnCor Funds SICAV, a.s.

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

HODNOTA INVESTIČNÍ AKCIE K 30. 6. 2019

1,0320 Kč**Fakta o fondu**

FORMA: FKI (SICAV)	MANAŽER FONDU: AVANT investiční společnost, a.s.
ISIN: CZ0008043106	DEPOZITÁŘ FONDU: Česká spořitelna, a.s.
DATUM ZALOŽENÍ: 13. 2. 2018	AUDITOR: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
ÚPIS: Měsíčně	MIN. PŘÍMÝ ÚPIS: 1 mil. Kč

Finanční ukazatele fondu k 30. 6. 2019

Vlastní kapitál	206 786 482 Kč
Objem majetku	219 218 226 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	0,65 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	2,76 %
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.

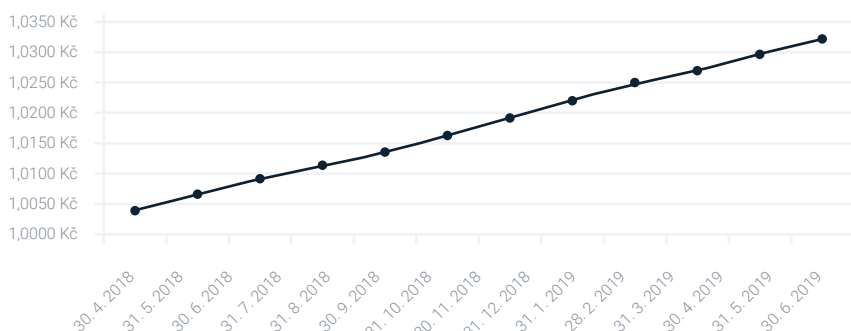
Manažerský komentář

Ve druhém kvartálu roku 2019 podfond investoval zejména do korporátních dluhových cenných papírů s pohyblivou sazbou, koupili jsme dluhopisy slovenského developera HB Reavis a dluhopisy Regiojet, což je naše první investice v dopravě. Nadále využíváme také repo operaci zajištěných veřejně obchodovatelnými cennými papíry. V sektoru nemovitostí jsme rovněž poskytli zajištěný seniorní úvěr developerovi SATPO. Hrubý výnos portfolia činil ke konci června 4,18 %.

Portfolio má stále velmi krátkou průměrnou duraci těsně nad 1 rok, a není tak vystaveno riziku změn úrokových sazeb na trhu.

Vývoj hodnoty investiční akcie

30. 04. 2018	31. 05. 2018	30. 06. 2018	31. 07. 2018	31. 08. 2018	30. 09. 2018	31. 10. 2018	30. 11. 2018	31. 12. 2018	31. 01. 2019	28. 02. 2019	31. 03. 2019	30. 04. 2019	31. 05. 2019	30. 06. 2019
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

**Rizikový profil fondu**

1 2 3 4 5 **6** 7

Ukazatel SRI předpokládá, že si produkt ponecháte minimálně 3 roky. Skutečné riziko se může podstatně lišit, pokud požádáte o odkup produktu předčasně. Můžete tak získat zpět méně. Za předčasný odkup produktu budete muset zaplatit dodatečné náklady nebo získáte za odkup produktu podstatně méně. 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. Zařadili jsme tento produkt do třídy 6 ze 7, což je druhá nejvyšší třída rizik. Tento produkt je do příslušné třídy rizik zařazen s důvodu absence relevantní řady historických dat, resp. absence srovnávacího ukazatele s vhodnými parametry.