

EnCor Funds SICAV, a.s.

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

HODNOTA INVESTIČNÍ AKCIE K 31. 3. 2020

1,0341 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 31. 3. 2020

Vlastní kapitál	249 816 336 Kč
Objem majetku	302 152 823 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	-1,30 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	0,86 %
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.

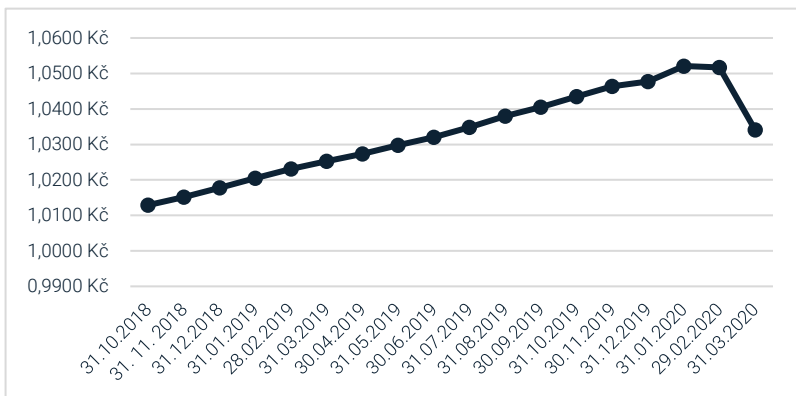
Manažerský komentář

V prvním kvartále roku 2020 podfond pokračoval v realizaci své strategie a investoval zejména do korporátních dluhových cenných papírů. Do portfolia byly pořízeny dluhopisy EPH a navýšena pozice v dluhopisech Equa Bank. Ke konci čtvrtletí podfond poskytl krátkodobý zajištěný seniorní úvěr developerovi SATPO. Nadále byly využívány repo operace zajištěné obchodovatelnými cennými papíry k udržování patřičné likvidity.

Propad finančních trhů, vyvolaný nástupem pandemie COVID-19, se odrazil na přecenění dluhopisových titulů v portfoliu, které vedlo k poklesu ceny akcie v březnu o 1,67%. U žádné emise však nedošlo k reálnému nesplácení ani žádný z emitentů nenaznačil riziko nedodržení svých závazků.

Vývoj hodnoty investiční akcie

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	31. 10. 2019	30. 11. 2019	31. 12. 2019	31. 01. 2020	29. 02. 2020	31. 03. 2020
1,0129	1,0152	1,0178	1,0205	1,0231	1,0253	1,0273	1,0298	1,0320	1,0348	1,0380	1,0405	1,0435	1,0464	1,0477	1,0521	1,0517	1,0341

**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 pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit. Zařadili jsme tento produkt do třídy 6 ze 7, což je druhá nejvyšší třída rizik.