

EnCor Funds SICAV, a.s.

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

HODNOTA INVESTIČNÍ AKCIE K 30. 6. 2020

1,0488 Kč**Fakta o fondu**

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

Finanční ukazatele fondu k 30. 6. 2020

Vlastní kapitál	241 511 307 Kč
Objem majetku	240 812 012 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	1,42 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	1,63 %
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 zajištěny 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.

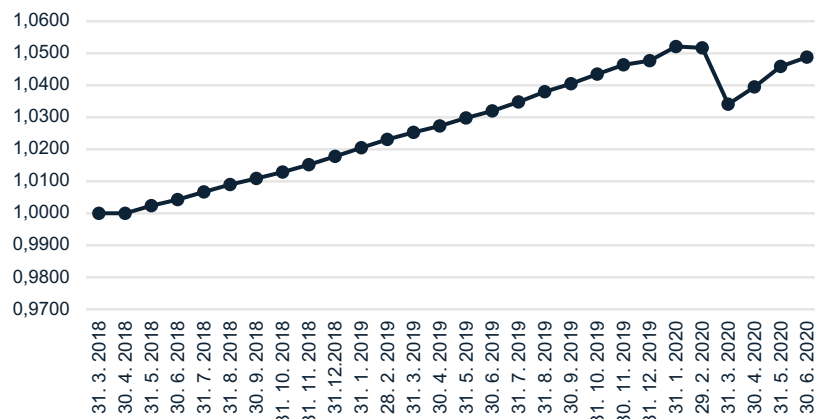
Manažerský komentář

Také ve 2. čtvrtletí roku 2020 fond intenzivně vyhodnocoval kreditní rizika spojená s dopady pandemie COVID-19. U žádného titulu nedošlo k nesplácení závazků (defaultu). Z důvodu obezřetnosti byly z portfolia fondu odprodány cenné papíry některých emitentů se zvýšeným rizikem. Fond udržoval zvýšenou likviditu a byl tak bez problémů schopen uspokojit žádosti klientů o odkup akcií fondu na začátku čtvrtletí (duben, květen). Nadále byly využívány repo operace zajištěné obchodovatelnými cennými papíry k udržování patřičné likvidity.

Po březnovém propadu finančních trhů došlo během 2. čtvrtletí k uklidnění, které se odrazilo na pozitivním přecenění dluhopisových titulů v portfoliu. To, spolu s pravidelným úrokovým výnosem, vedlo k nárůstu ceny akcie ve druhém čtvrtletí o 1,42%, kterým fond smazal podstatnou část poklesu vykázaného v březnu.

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
30. 4. 2020	31. 5. 2020	30. 6. 2020															
1,0395	1,0459	1,0488															

**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.