EnCor Fixed Income Strategy

Podfond EnCor Funds SICAV, a.s. | **Květen 2025**

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.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

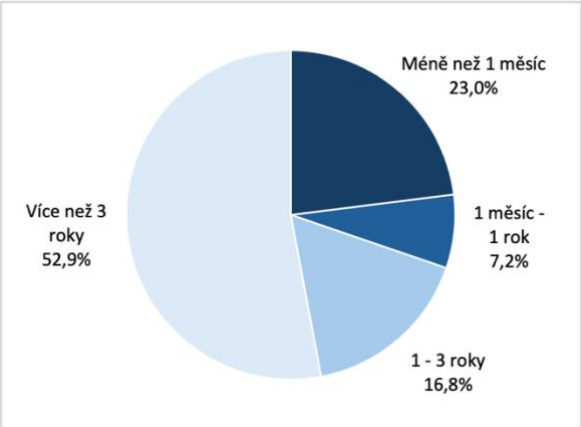
Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	AVANT investiční společnost, a.s.
Depozitář:	Česká spořitelna, a.s.
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN:	CZ0008043106
Základní měna:	CZK
Datum vzniku:	11. ledna 2018
Oceňování od:	1. května 2018
Likvidita:	měsíční
Manažerský poplatek:	0,45 % p.a.
Celkové náklady (TER):	1,1 % p.a.

VÝKONNOST FONDU K 31. 5. 2025

Objem aktiv fondu: 2734 mil. Kč
Hodnota podílového listu: 1,3633 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Zhodnocení	0,53 %	1,74 %	5,73 %	30,35 %	36,33 %

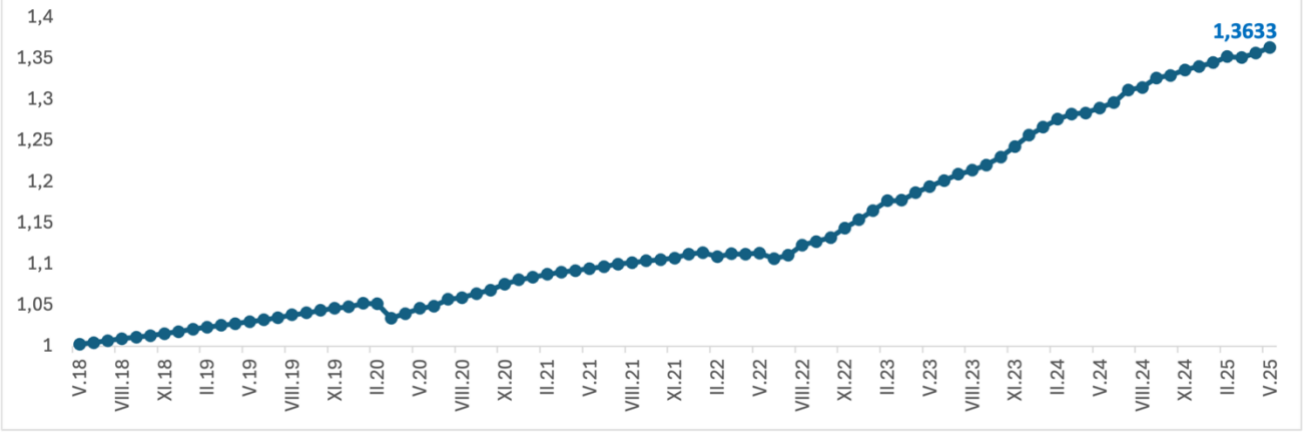
SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC OPF	6,1%
Orlen 4.75/30	2,9%
EPH 6.65/28	2,6%
Moneta 4.41/30	2,5%
CEZ 4.25/32	1,9%
Romgaz 4.75/30	1,8%
MND VAR/27	1,7%
ČS 4.82/30	1,4%
KKCG 7.75/29	1,4%
KKCG II 5.9/29	1,4%

VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU

Zrušení (byť možná jen dočasné) většiny cel, které americká administrativa zavedla vůči zbytku světa 2. dubna, přispělo v květnu ke zklidnění na globálních úvěrových trzích. Příznivý vývoj spotřebitelské i výrobní inflace v eurozóně – meziročně 1,9 %, resp. 0,7 % – umožnil ECB na začátku června opět snížit základní úrokové sazby o 0,25 %. Česká národní banka rovněž snížila sazby o 0,25 % na začátku května, neboť inflace v Česku zůstává na přijatelné úrovni (2,4 % meziročně).

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA

Nárůst NAV fondu o 0,53 % odrážel zlepšený sentiment na globálních úvěrových trzích. Dvanáctiměsíční výkonnost fondu dosáhla 5,7 %. Hrubý výnos portfolia do splatnosti mírně poklesl na 5,3 %, což bylo způsobeno růstem cen domácích a regionálních dluhopisů. V květnu jsme část přebytečné likvidity fondu investovali do nově vydaných dluhopisů J&T Banky se splatností v roce 2031. Počet pozic v portfoliu tím vzrostl na 91. Fond nadále aktivně diverzifikuje portfolio v období zvýšené aktivity na primárním trhu.

Lubor Žalman, zakladatel fondu

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ PRO KLIENTY

EnCor funds SICAV a.s., EnCor Fixed Income Strategy podfond je fondem kvalifikovaných investorů je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Správce fondu, EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky. Správce upozorňuje investory, že hodnota investice do fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do fondu je určena k dosažení výnosu při jejím střednědobém a dlouhodobém držení, a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci. Potenciální investoři by měli zejména zvážit specifická rizika, která mohou vyplývat z investičních cílů fondu, tak jak jsou uvedeny v jeho statutu. Investiční cíle se odráží v doporučeném investičním horizontu, jakož i v poplatcích a nákladech fondu. Sdělení klíčových informací fondu (KID) je k dispozici na http://www.encoram.com. V listinné podobě lze uvedené informace získat v sídle společnosti EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s., Pernerova 691/42, 186 00 Praha8 - Karlín. Uvedené informace mají pouze informativní charakter a nepředstavují návrh na uzavření smlouvy nebo veřejnou nabídku podle ustanovení občanského zákoníku. Více informací naleznete na webových stránkách http://www.encoram.com.