

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.

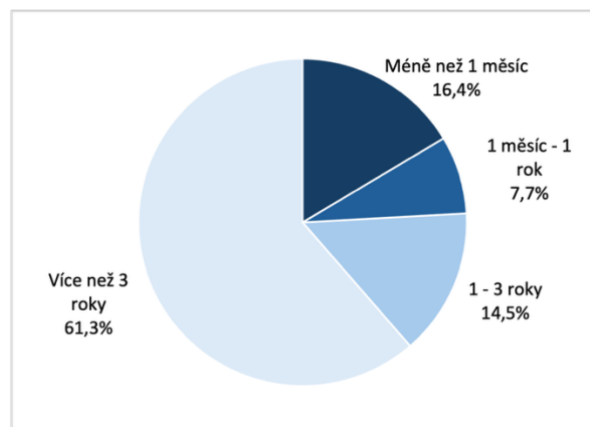
VÝKONNOST FONDU K 30. 9. 2025

Objem aktiv fondu: 2848,6 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,3825 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Zhodnocení	0,25 %	3,17 %	4,25 %	29,93 %	38,25 %

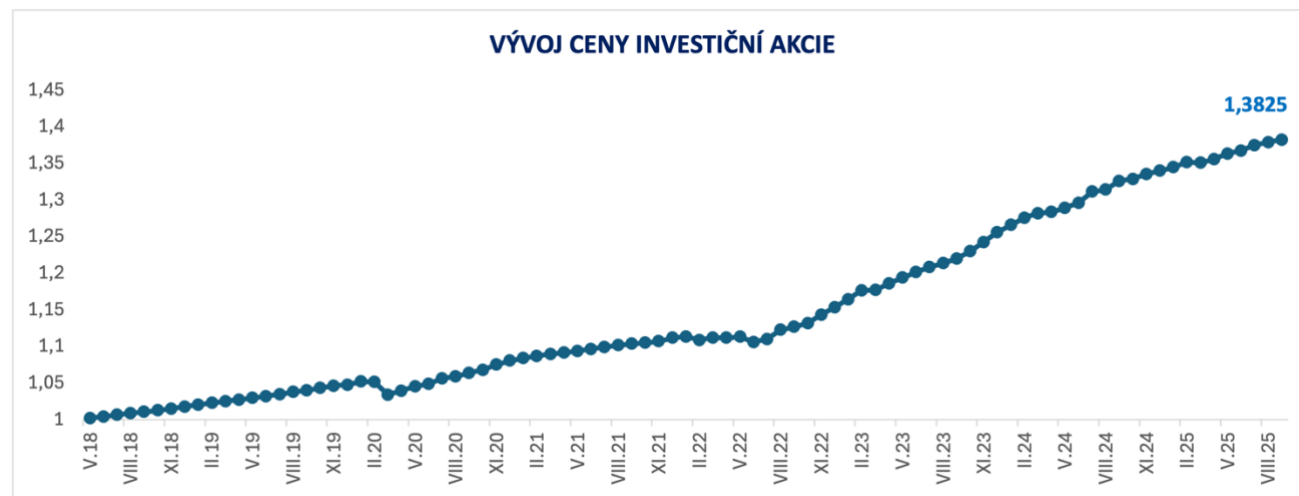
SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC OPF	5,6%
Orlen 4.75/30	2,7%
EPH 4.62/32	2,6%
EPH 6.65/28	2,4%
Moneta 4.41/30	2,4%
Zajištěná půjčka MTK	2,3%
CSG 5.75/30	2,1%
Élévation OPF	1,9%
Romgaz	1,8%
CEZ 4.25/32	1,8%

VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Evropské dluhopisové trhy z velké části ignorovaly zhoršující se politickou situaci ve Francii během září. Slabý hospodářský růst a údaje o inflaci v eurozóně působí jako kotva pro ceny dluhopisů. Inflace v eurozóně činila v září meziročně 2,2 %, což je velmi blízko cílové hodnotě 2 %. Evropská centrální banka (ECB) je proto v režimu vyčkávání a naznačila, že by mohla držet základní úrokové sazby stabilní na aktuální úrovni 2,0 %. Stejná logika platí i pro Českou národní banku (ČNB), která minulý měsíc ponechala sazby v domácí měně na úrovni 3,5 %. Trhy předpokládají dlouhodobější inflační tlaky v České republice, vycházející z meziroční inflace za září ve výši 2,3 %, částečně v důsledku volebního vítězství hnutí ANO na počátku října.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Hodnota čistého jmění fondu (NAV) minulý měsíc vzrostla o 0,25 %, především díky příjmům z kuponů. Naše dvanáctiměsíční výkonnost ve výši 4,25 % nadále překonává českou inflaci přibližně o 2 %, stejně tak i úrokové sazby dostupné na bankovních vkladech. V září jsme pokračovali v diverzifikaci portfolia nákupem nových pozic v emisích z roku 2030 polské společnosti působící v oblasti komerčních nemovitostí DL Invest a fondu Bridgepoint Direct Lending Fund IV. Zcela jsme vyprodali vybrané emise s nízkým výnosem: energetického giganta ČEZ splatné v letech 2026 a 2027, také dluhopis Cetin splatný ve 2027 a Slovinský vládní dluhopis splatný ve 2034. V důsledku těchto transakcí se očekávaný hrubý výnos do splatnosti fondu zvýšil o 0,1% na 5,54 %, zatímco počet pozic v portfoliu se snížil na 91.

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 odrážejí 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>.