

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: 0,8 % p.a.
 Celkové náklady (TER): 1,1 % p.a.

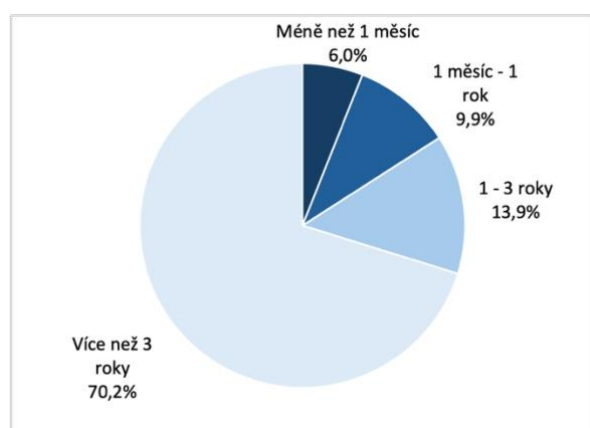
VÝKONNOST FONDU K 30. 4. 2025

Objem aktiv fondu: 2709 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,4090 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Zhodnocení	0,61 %	0,59 %	3,90 %	29,06 %	40,90 %

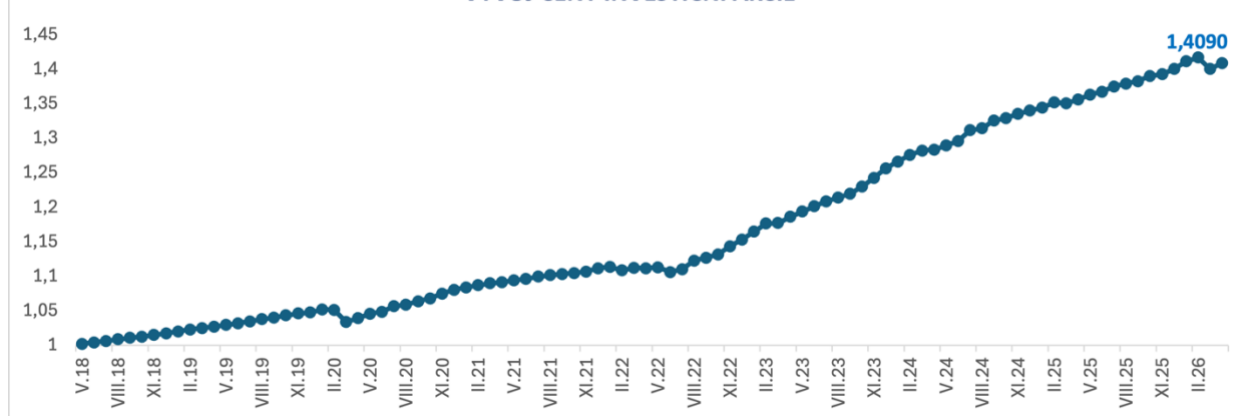
SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC OPF	6,0%
Zajištěná půjčka MTK	3,6%
Orlen 4.75/30	2,8%
EPH 4.62/32	2,7%
Colt 6.1/31	2,5%
EPH 6.65/28	2,5%
Moneta 4.41/30	2,5%
MND VAR/27	2,2%
CSG 5.75/30	2,2%
Élévation OPF	2,0%

VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Evropské a české dluhopisové trhy se stabilizovaly po průměří v Perském zálivu z 7. dubna. Obavy z inflace na trzích přetrvávají, přičemž ceny energií zůstávají zvýšené, což pravděpodobně omezuje prostor pro trvalejší růst cen dluhopisů. Meziroční inflace spotřebitelských cen v dubnu vzrostla na 3,0 % v eurozóně a na 2,5 % v České republice. Zdá se, že ČNB čeká na další důkazy o růstu inflačních tlaků, než se rozhodne jednat. Trhy očekávají první zvýšení úrokových sazeb ze strany ECB v červnu 2026.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Hodnota NAV fondu získala zpět značnou část březnových ztrát a vzrostla o 0,6 %, což odpovídá výnosu 3,9 % za 12 měsíců. Kladnému vývoji výkonnosti v minulém měsíci pomohly zejména kuponové výnosy z portfoliových pozic. V současném tržním prostředí fond posílil své zajištění úrokového rizika, což odráží přetrvávající nejistotu ohledně dalšího vývoje úrokových sazeb. V dubnu jsme navýšili pozici v českém poskytovateli vybavení pro datová centra Conteg. Do portfolia byl zařazen také další kvalitně zajištěný soukromý úvěr, přičemž celková expozice vůči zajištěným soukromým úvěrům nyní činí necelých 6 % fondu. Portfolio má nyní celkem 96 pozic. Hrubý výnos do splatnosti fondu činí 6,1 % a nadále nabízí atraktivní výnos ve srovnání s dostupnými úrokovými sazbami na hotovosti, zatímco expozice vůči energetickému sektoru poskytuje částečnou ochranu proti inflačním rizikům.

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>.