

## INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investičním cílem Fondu je dlouhodobě dosahovat stabilního zhodnocení při nízké úrovni volatility a dlouhodobě tak překonávat míru inflace a výnosy bankovních vkladů. Za tímto účelem investuje fond zejména do kvalitních korporátních dluhopisů, vydaných emitenty z České republiky, doplněné o emitenty z EU, případně dalších zemí, do nástrojů peněžního trhu, reverzních repo operací a jiných nástrojů s pevným výnosem. Pro zajištění stability bude fond využívat zajištění kurzového rizika vůči CZK, případně úrokového rizika pomocí finančních derivátů. Průběžné výnosy se reinvestují a jsou dále zhodnocovány. Fond nekopíruje aktivně žádný index nebo benchmark.

## ZÁKLADNÍ INFORMACE

Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	Wood & Company investiční společnost
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN (třída A):	CZ0008477924
Základní měna:	CZK
Datum vzniku:	7. srpna 2023
Oceňování od:	1. prosince 2023
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,25 % p.a.

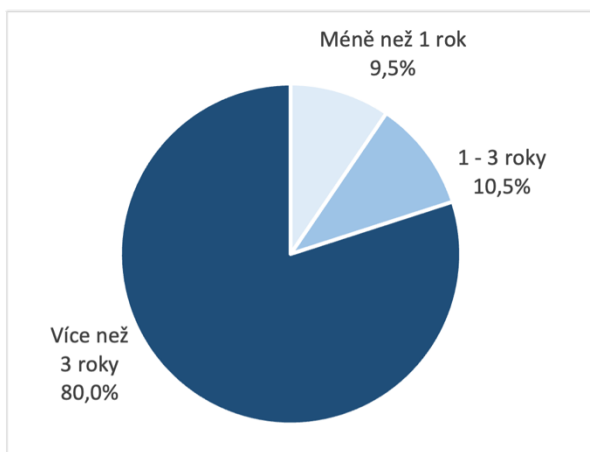
## VÝKONNOST FONDU K 30. 9. 2024

Objem aktiv fondu: 237,9 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0586 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,97 %	3,00 %	4,34 %	7,58 %	-	-	5,86 %

## SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



## TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Podíl
EPH 6,651/28	8,4%
MND VAR/27	7,6%
CEZ 4,25/32	6,6%
VOLKSBANK 5,5/35	5,3%
CTPNV 4,75/30	4,5%
Tatra Banka 4,971/30	4,5%
ACCFIN 8,00/29	4,5%
KKCG FINAN 7,75/29	4,5%
CEZ 4,125/31	4,3%
KKCG FINAN 5,9/29	4,2%
České dráhy 5,5/29	4,0%
ENGPRO 8,5/27	2,9%

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Pokračování růstu na trzích státních dluhopisů pomohlo také ke zvýšení ceny podílového listu v září o +1,0 %. Větší než očekávané snížení úrokových sazeb (-0,5 %) ze strany amerického Federálního rezervního systému a druhého snížení o -0,25 % ze strany ECB, napomohly pozitivnímu přecenění všech rizikovějších tříd aktiv. Opět jsme mohli v praxi sledovat, jak ceny dluhopisů rostou, když úrokové sazby a výnosy státních dluhopisů klesají. Ve stejném duchu pokračovala i Česká národní banka, když v září snížila úrokové sazby o dalších -0,25 %, k čemu jí dala prostor srpnová meziroční inflace ve výši 2,2 % a posilování koruny proti dolaru a euru v posledních měsících. Během září investoval fond do nového dluhopisu banky Creditas a do eurových bondů MONETA Money Bank a rumunské společnosti Romgaz (několikanásobně přeupsaná emise). Ve fondu je aktuálně zastoupeno 27 veřejně obchodovaných dluhopisů, které tvoří kolem 90 % portfolia; zbylých 10 % je umístěno v bankovních depozitech a jiných instrumentech peněžního trhu.

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

EnCor Dluhopisový, otevřený podílový fond je otevřeným podílovým fondem 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 42/691, 186 00 Praha 8 – 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>.