

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.

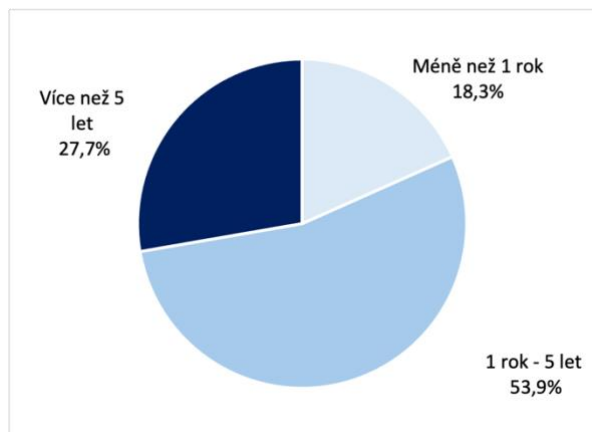
VÝKONNOST FONDU K 30. 9. 2025

Objem aktiv fondu: 614,2 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1019 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,32 %	1,44 %	2,77 %	3,39 %	4,09 %	-	10,19 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
MND VAR/27	4,4%
EMUN GPC	3,6%
CEZ 4,125/31	3,3%
EPH 6,651/28	3,2%
EPH 5,875/29	3,1%
VOLKSBANK 5,5/35	2,6%
CTPNV 4,75/30	2,6%
AKESO 6,7/30	2,5%
CEZ 4,25/32	2,5%
EPH 4,625/32	2,4%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Evropské dluhopisové trhy z velké části ignorovaly zhoršující se politickou situaci ve Francii během září. Čistá hodnota aktiv fondu (NAV) vzrostla minulý měsíc o 0,32 %, především díky výnosům z kupónů z držených cenných papírů v portfoliu. 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 vyčkávací 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. V září jsme pokračovali v diverzifikaci portfolia nákupem nových pozic v emisích do roku 2030 od polské společnosti DL Invest působící v oblasti komerčních nemovitostí a Moneta Money Bank. Tyto nákupy zvýšily počet držených cenných papírů na 52 a podíl sektoru bankovníctví a nemovitostí v portfoliu na 20 %, resp. 14 %.

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 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 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>.