

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.

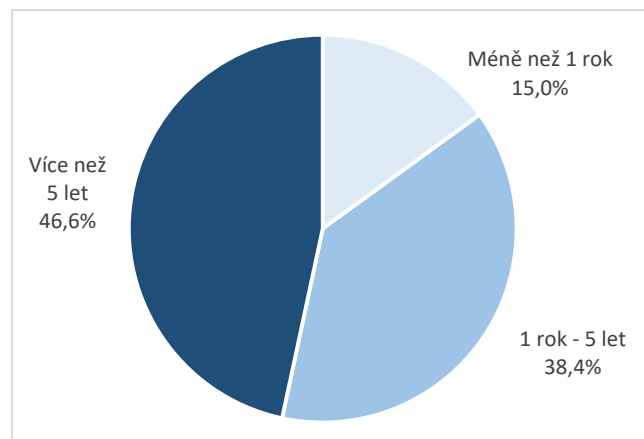
VÝKONNOST FONDU K 31. 1. 2025

Objem aktiv fondu: 407,2 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0687 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,27 %	0,89 %	2,72 %	0,27 %	7,42 %	-	6,87 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC	6,0%
EPH 6,651/28	4,7%
MND VAR/27	4,4%
CTPNV 4,75/30	4,0%
CEZ 4,25/32	3,9%
CEZ 4,125/31	3,8%
PKN 4,75/30	3,4%
VOLKSBANK 5,5/35	3,3%
Tatra Banka 4,971/30	2,7%
EPH 5,875/29	2,6%
ROMANI 5,375/31	2,6%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Evropské a české podnikové trhy se v lednu vyprodaly a poté ustálily, protože investoři vstřebávali potenciální zavedení amerických cel na obchodní partnery a politickou nejistotu v klíčových zemích EU. Cena podílového listu fondu v měsíci vzrostla o +0,3 %, což odráželo úrokové výnosy dluhopisů v portfoliu. Naše částečné zajištění úrokového rizika pomáhá snižovat dopad volatility cen dluhopisů. Investoři na obou stranách Atlantiku se potýkají s nejistotou „taktického“ přístupu nové Trumpovy administrativy v oblasti cel, který je vnímán jako spíše proinflační a působí tak na růst výnosů dluhopisů a pokles jejich cen. Klíčovou událostí na trhu jsou volby v Německu koncem února, kde jsou velmi patrné obavy ze slabého hospodářského růstu eurozóny. ECB na konci měsíce opět snížila úrokové sazby v eurozóně o 0,25 %, přičemž Česká národní banka ji následovala o týden později. Klíčová sazba ČNB se nyní nachází na úrovni 3,75 %, což je stále nad předběžnou hodnotou české inflace za leden ve výši 2,8 % mezitím. Do portfolia fondu nepřibyl v lednu žádný nový dluhopis, ale navyšovali jsme stávající pozice vybraných kvalitních titulů. Výnos fondu do splatnosti se v současné době nachází nad 5,4 %.

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>.