

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.

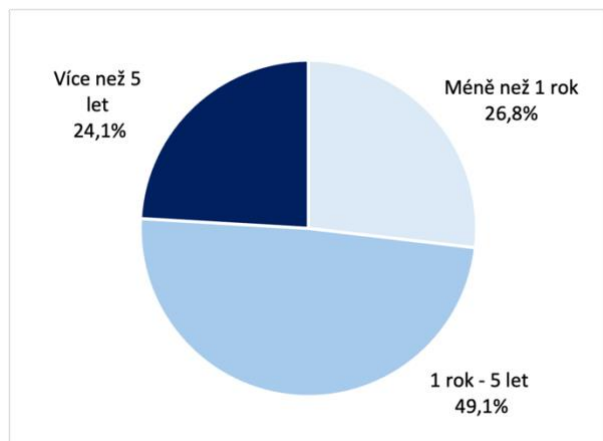
VÝKONNOST FONDU K 30. 4. 2025

Objem aktiv fondu: 502,5 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0747 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,23 %	0,56 %	1,45 %	0,84 %	5,62 %	-	7,47 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC	4,4%
CEZ 4,125/31	4,1%
EPH 6,651/28	3,8%
MND VAR/27	3,6%
CTPNV 4,75/30	3,2%
CEZ 4,25/32	3,1%
VOLKSBANK 5,5/35	3,1%
PKN 4,75/30	2,7%
KKCG FINAN 5,9/29	2,5%
CTPNV 3,875/32	2,5%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Evropské a středoevropské dluhopisové trhy v dubnu vstřebaly šok z překotného vývoje v oblasti globálního obchodu, mimo jiné díky rozvázně a trpělivé reakci Evropské komise a jednotlivých zemí EU vůči krokům americké administrativy. USA uvalily – a později částečně zrušily nebo odložily – represivní cla na zboží od většiny hlavních obchodních partnerů, což způsobilo volatilitu aktiv denominovaných v americkém dolaru, včetně státních a podnikových dluhopisů. Mírná inflace v dubnu – 2,2 % meziročně v eurozóně a 1,8 % v České republice – dala centrálním bankám další prostor pro snižování úrokových sazeb. Evropská centrální banka na to zareagovala snížením sazeb v době Velikonoc, zatímco ČNB snížila svou základní sazbu o 0,25 % na začátku května. Tyto kroky přispěly ke stabilizaci trhu a nálady investorů. Cena podílového listu fondu vzrostla v dubnu o 0,3 %, především díky úrokovým příjmům, zatímco ceny dluhopisů zůstaly stabilní. Hrubý výnos do splatnosti portfolia se drží na úrovni 5,4 %. Vzhledem k pokračující volatilitě trhů udržujeme ve fondu relativně vysokou úroveň likvidity.

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>.