

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.

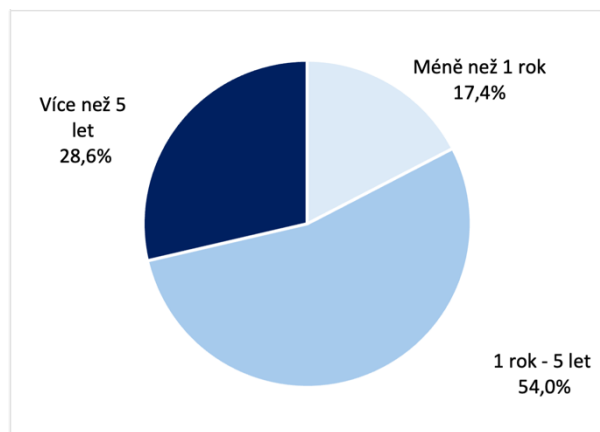
VÝKONNOST FONDU K 31. 7. 2025

Objem aktiv fondu: 590,5 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0939 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,70 %	1,79 %	2,36 %	2,64 %	5,14 %	-	9,39 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

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

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Stabilizace globálních měnových a dluhopisových trhů v červenci podpořila výnosy na evropských a českých úvěrových trzích. Čistá hodnota aktiv Fondu vzrostla minulý měsíc o 0,7 %. Náš roční výnos ve výši 5,1 % je téměř dvojnásobkem české inflace, která v červenci meziročně dosáhla 2,7 %. Inflace v eurozóně zůstává utlumená, když minulý měsíc činila 2,0 % meziročně. Jak ECB, tak ČNB se na svých posledních zasedáních rozhodly ponechat základní úrokové sazby beze změny, čímž pravděpodobně uzavírají dvouleté období uvolněné měnové politiky. Rostoucí prémie delších českých úrokových sazeb oproti jejich eurovým protějškům naznačuje možné budoucí inflační tlaky na lokálním trhu ve střednědobém horizontu. Měnové zajištění fondu tuto premii aktivně zachycuje. Nadále jsme diverzifikovali portfolio úpisem nových emisí dluhopisů energetického konglomerátu EPH a polské energetické skupiny Orlen se splatností v roce 2032. Dále jsme investovali do dluhopisů rumunské energetické společnosti Electrica a do první emise zdravotnické skupiny Akeso, obě se splatností v roce 2030. Díky těmto nákupům se počet pozic v portfoliu zvýšil na 50 a hrubý výnos do splatnosti Fondu dosáhl 5,3 %.

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>.