

## 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.

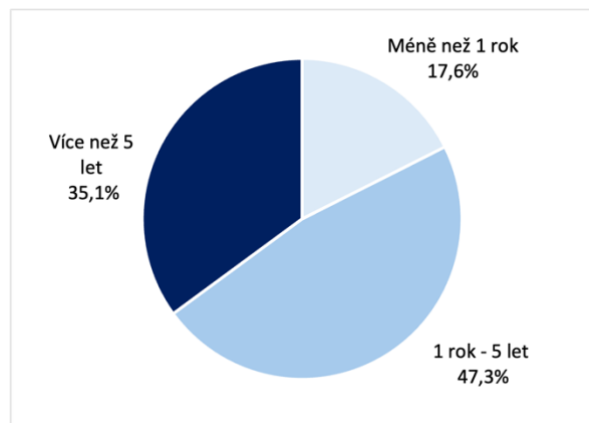
## VÝKONNOST FONDU K 27. 2. 2026

Objem aktiv fondu: 748,9 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1236 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,51 %	1,51 %	2,29 %	1,18 %	4,49 %	-	12,36 %

## SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



## TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
MND VAR/27	3,7%
EMUN GPC	2,9%
CEZ 4,125/31	2,7%
BNP Diversified Private Credit I	2,7%
VONOVIA SE 4,500/40	2,7%
EPH 6,651/28	2,5%
EPH 5,875/29	2,5%
KKCG FINAN 5,9/29	2,4%
Slovenske elektrarne 3,875/32	2,3%
VOLKSBANK 5,5/35	2,1%

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Fond dosáhl v únoru výnosu 0,51 % k čemuž přispěl nárůst cen dluhopisů odrážející pokles výnosů státních dluhopisů a výnosy z kupónů z držených cenných papírů v portfoliu. Dvanáctiměsíční výnos 4,49 % je výrazně nad současnou inflací i nad úrokovými sazbami na bankovních vkladech v českých korunách. Inflace spotřebitelských cen v Česku dále zpomalila a minulý měsíc činila 1,4 % meziročně. Na konci měsíce však vypuknutí Třetí války v Perském zálivu pravděpodobně zvrátilo scénář očekávaného dalšího poklesu inflace. Rychle rostoucí ceny energií a silnější americký dolar, pokud tento trend přetrvá, vytvoří energetický šok pro evropské země dovážející ropu a plyn. Rostoucí výnosy dluhopisů, zejména na rozvíjejících se trzích, již na začátku března začínají odrážet pravděpodobnost vyšší inflace. Fond si ponechal určitou ochranu prostřednictvím úrokových swapů proti možnosti růstu referenčních úrokových sazeb. Přibližně 30 % expozice fondu v energetickém sektoru navíc poskytuje další ochranu proti riziku nesplácení v inflačním prostředí. Celkový hrubý výnos do splatnosti fondu činí 5,1 %.

## 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 výkonost 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>.