

## 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.

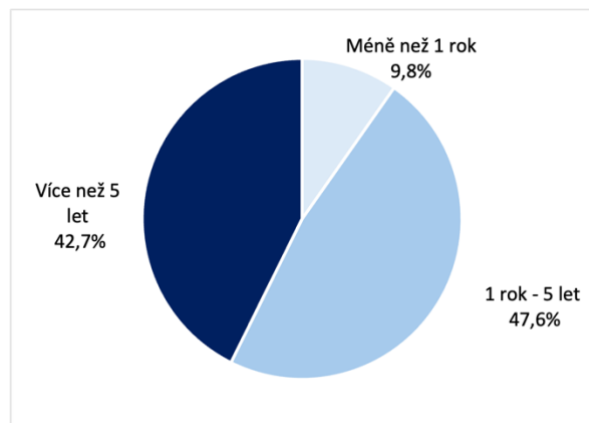
## VÝKONNOST FONDU K 30. 4. 2026

Objem aktiv fondu: 764,0 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1189 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,67 %	0,09 %	1,19 %	0,76 %	4,11 %	-	11,89 %

## SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



## TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
MND VAR/27	3,6%
EMUN GPC	2,9%
CEZ 4,125/31	2,7%
BNP Diversified Private Credit I	2,6%
VONOVIA SE 4,500/40	2,5%
EPH 6,651/28	2,4%
EPH 5,875/29	2,4%
Eutelsat Communications 5,75/31	2,3%
KKCG FINAN 5,9/29	2,3%
Slovenske elektrarne 3,875/32	2,2%

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Evropské a české dluhopisové trhy se v dubnu stabilizovaly po příměří v Perském zálivu v 7. dubna. Čistá hodnota aktiv fondu (NAV) umazala značnou část březnových ztrát a vzrostla o 0,67 %, což odpovídá zhodnocení od začátku roku ve výši 0,76%. Obavy z inflace na trzích přetrvávají, přičemž ceny energií zůstávají zvýšené, což pravděpodobně omezuje prostor pro trvalejší růst dluhopisů. Meziroční inflace spotřebitelských cen v dubnu vzrostla na 3,0 % v eurozóně a na 2,5 % v České republice. Trhy očekávají první zvýšení úrokových sazeb ze strany ECB v červnu 2026. Fond si v tomto prostředí ponechal zajištění úrokového rizika, což odráží přetrvávající nejistotu ohledně dalšího vývoje úrokových sazeb. Využili jsme příznivých cen k navýšení pozice v realitním developerovi CTP a nakoupili jsme nové emise společností Deutsche Bank, EUTelsat, panevropského logistického hráče VGP a energetické společnosti Romgaz. Portfolio fondu nyní obsahuje 68 pozic. Hrubý výnos do splatnosti činí 5,7 %, což nadále indikuje očekávaný výnos nad úrovní bankovních depozit, zatímco expozice vůči energetickému sektoru poskytuje částečnou ochranu proti inflačním rizikům.

## 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 odráží 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>.