

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.

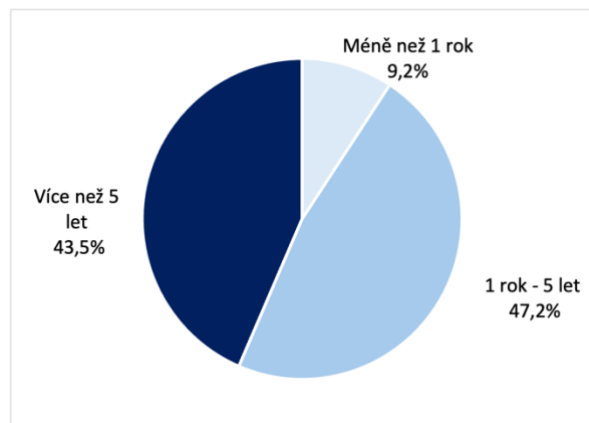
VÝKONNOST FONDU K 31. 5. 2026

Objem aktiv fondu: 768,4 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1246 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,51 %	0,09 %	1,60 %	1,27 %	3,78 %	-	12,46 %

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

Hodnota podílového listu fondu v květnu vzrostla o 0,51 %, čímž se zhodnocení od začátku roku zvýšilo na 1,27 %. Měsíc navázal na stabilizaci evropských a českých dluhopisových trhů po dubnovém oživení spojeném s příměřím po březnovém výprodeji vyvolaném konfliktem. Nálada na globálních dluhopisových trzích však zůstala opatrná: ceny energií zůstaly zvýšené, přetrvávaly obavy z inflace a investoři dál zvažovali, zda centrální banky nebudou muset měnovou politiku zpřísnit, což omezovalo růst cen benchmarkových dluhopisů. Kreditní spready však byly stabilnější a výnos z kuponů opět podpořil výkonnost. Aktivita v portfoliu byla selektivní. Nakoupili jsme nové dluhopisy EP Infrastructure 2034, navýšili pozice v emisích Pale Fire Capital 2026 a J&T Banka 2029, prodali expozici vůči rumunským státním dluhopisům a snížili držbu dluhopisů CTP 2032. Tyto změny zlepšily skladbu emitentů i průběžný výnos. Zároveň jsme dále snížili úrokové riziko navýšením zajištění portfolia prostřednictvím úrokových swapů. Hrubý výnos do splatnosti činí 5,8 % a dál nabízí atraktivní výnos oproti hotovosti, 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 prot o vhodná ke krátkodobé spekulaci. Potenciální investoři by měli zejména zvážet 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>.