

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 B):	CZ0008477940
Základní měna:	CZK
Datum vzniku:	7. srpna 2023
Oceňování od:	1. prosince 2023
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,0 % p.a.

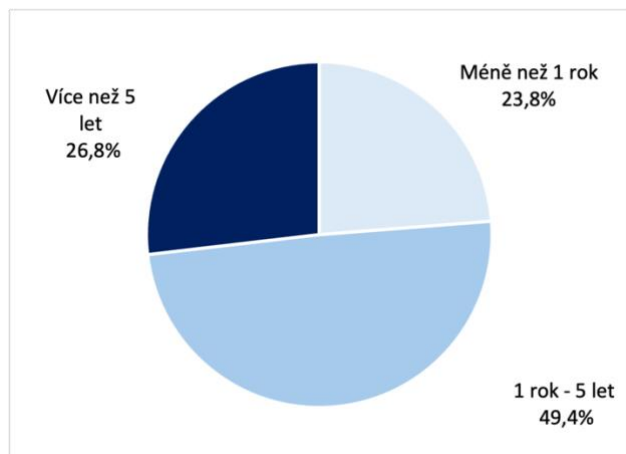
VÝKONNOST FONDU K 31. 5. 2025

Objem aktiv fondu: 531,7 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0872 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,85 %	0,83 %	2,08 %	1,76 %	6,32 %	-	8,72 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC	4,3%
CEZ 4,125/31	4,0%
EPH 6,651/28	3,7%
EPH 5,875/29	3,6%
MND VAR/27	3,4%
CEZ 4,25/32	3,0%
CTPNV 4,75/30	3,0%
VOLKSBANK 5,5/35	3,0%
J&T Banka 4,5/31	2,8%
PKN 4,75/30	2,6%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Dočasné (možná jen přechodné) zrušení většiny cel, která americká administrativa zavedla vůči zbytku světa 2. dubna, přispělo v květnu ke zklidnění mezinárodních úvěrových trhů. Nárůst hodnoty NAV fondu o 0,83 % v přepočtu na CZK odráží zlepšení sentimentu. Příznivý vývoj spotřebitelské i výrobní inflace v eurozóně za uplynulý měsíc – meziročně 1,9 %, resp. 0,7 % – umožnil ECB na začátku června opět snížit základní úrokové sazby o 0,25%. Česká národní banka rovněž snížila sazby o 0,25% na začátku minulého měsíce, jelikož inflace v Česku zůstává umírněná (2,4 % meziročně za květen). Hrubý výnos do splatnosti portfolia nepatrně klesl na 5,3 % v důsledku růstu cen domácích a regionálních dluhopisů. Část přebytkové likvidity Fondu jsme investovali do nově vydaných dluhopisů Českých drah splatných v roce 2030 a do emisí J&T Banky 2031 a rakouské Volksbank. Navýšili jsme také naši pozici v emisí EPH 2029. I nadále diverzifikujeme portfolio v poměrně aktivním období na primárním trhu.

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>.