

## 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.

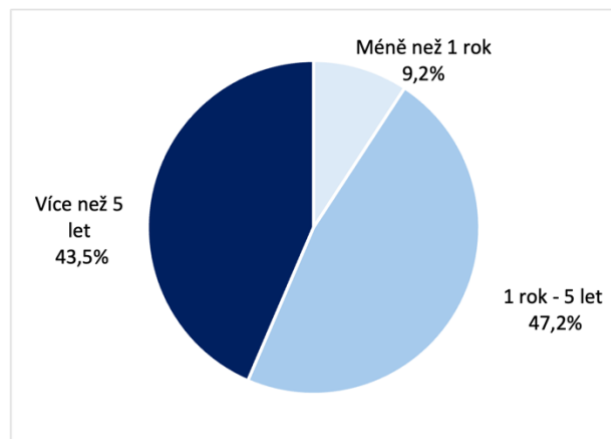
## VÝKONNOST FONDU K 31. 5. 2026

Objem aktiv fondu: 768,4 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1312Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,53 %	0,15 %	1,73 %	1,37 %	4,05 %	-	13,12 %

## 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 0,53 %, čímž se zhodnocení od začátku roku zvýšilo na 1,37 %. Měsíc navázal na stabilizaci evropských a českých dluhopisových trhů po dubnovém oživení spojeném s průměrným 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 kupónů 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 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>.