

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.

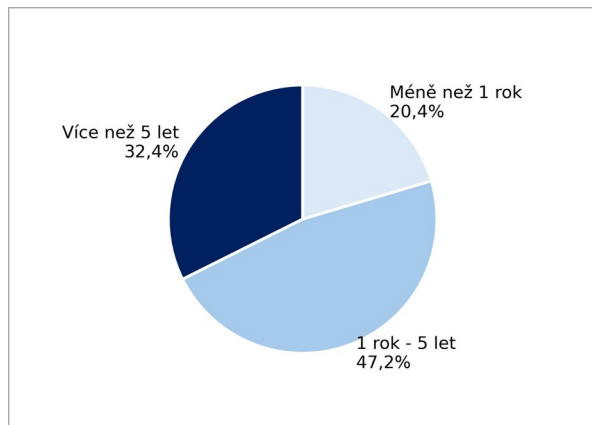
VÝKONNOST FONDU K 26. 6. 2026

Objem aktiv fondu: 774,4 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1281 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,31 %	1,50 %	1,55 %	1,55 %	3,85 %	-	12,81 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
MND VAR/27	3,5%
EMUN GPC	2,9%
CEZ 4,125/31	2,7%
BNP Diversified Private Credit I	2,6%
VONOVIA SE 4,500/40	2,6%
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 uplynulém měsíci vzrostla o 0,31 %, což odpovídá roční výkonnosti 3,9 %. Výnosy fondu opět podpořil kupónový výnos portfolia. Evropské i české státní dluhopisové a korporátní trhy v červnu absorbovaly první zvýšení úrokových sazeb ze strany ECB a ČNB za poslední tři, respektive čtyři roky. Obě centrální banky zvýšily své základní sazby o 25 bazických bodů (0,25 %) v reakci na pravděpodobnost vyšší inflace ve druhé polovině roku 2026 a v roce 2027. Skutečné červnové údaje o spotřebitelské inflaci byly nicméně mírné, když eurozóna vykázala meziroční inflaci 2,8 % a Česká republika pouze 1,5 %. V nadcházejících měsících se očekává růst cen potravin a energií, zejména po obnovení bojů v Perském zálivu v červenci. Portfolio zůstává nastaveno tak, aby tato rizika absorbovalo prostřednictvím zajištění úrokového rizika pomocí úrokových swapů a expozice vůči energetickému sektoru, která v současnosti představuje 30 % hodnoty čistých aktiv fondu. Fond díky hrubému výnosu do splatnosti ve výši 5,7 % nabízí investorům zdravý výnos vůči současné i očekávané míře inflace v krátkodobém až střednědobém horizontu.

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>.