

## 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.                          |

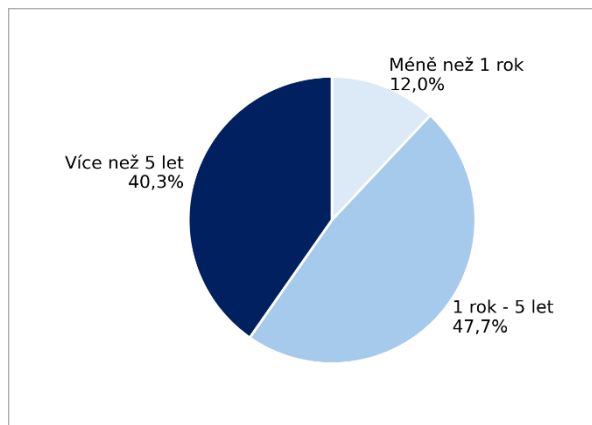
## VÝKONNOST FONDU K 26. 6. 2026

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                     | 2,6% |
| 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., Perneroва 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>.