

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

Typ fondu:	Speciální fond kolektivního investování
ISIN (třída A):	CZ0008477924
Základní měna:	CZK
Datum vzniku:	7.srpna 2023
Oceňování od:	8.prosince 2023
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,25 % p.a.
Minimální investice:	100 CZK
Investiční horizont:	1 rok a více
SRI (škála 1-7):	2
Očekávaná výkonnost:	+2 % p.a. nad inflaci

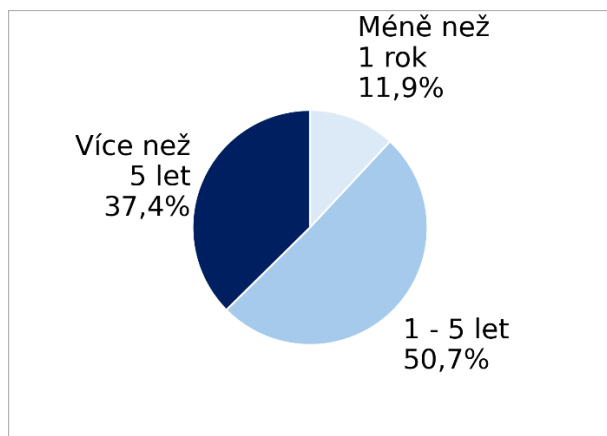
VÝKONNOST FONDU K 25. 9. 2026

Objem aktiv fondu: 803,3 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1290 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	-0,41 %	0,08 %	1,58 %	1,63 %	2,46 %	-	12,90 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
MND VAR/27	3,4%
EMUN GPC	2,9%
BNP Diversified Private Credit I	2,6%
CEZ 4,125/31	2,4%
EPH 6,651/28	2,3%
VONOVIA SE 4,500/40	2,3%
EPH 5,875/29	2,3%
KKCG FINAN 5,9/29	2,2%
Eutelsat Communications 5,75/31	2,1%
Slovenske elektrarne 3,875/32	2,1%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Obavy z inflace a politického vývoje vedly v září k výprodejům na evropských trzích dluhopisů. Hodnota podílového listu fondu klesla o 0,4 %. Trhy státních dluhopisů po celém světě zohledňují jak politickou nejistotu, zejména ve Francii, Německu a USA, tak vyhlídky na vyšší inflaci v téměř všech regionech. Inflace v eurozóně vyskočila na 3,8 % a ECB během měsíce zvýšila úrokové sazby o 0,25 procentního bodu. ČNB na zářijovém zasedání sazby ponechala beze změny, zatímco česká inflace mírně vzrostla na 2,5 %. Na toto proměnlivé prostředí zůstáváme připraveni díky rozložení investic mezi různé emitenty, významnému zastoupení energetického sektoru a zajištění pomocí úrokových swapů. Ty snižují citlivost portfolia na další růst tržních výnosů. Vyšších nabízených výnosů jsme využili k nákupu nových dluhopisů Pale Fire Capital, Emma Finance a rakouské Volksbank se splatností v roce 2031. Zejména díky pohybům na trhu a příspěvku nákupů vzrostl hrubý výnos portfolia do splatnosti na 6,3 %. Tato úroveň je atraktivní ve srovnání se současnou i očekávanou inflací a s úročením bankovních vkladů.

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>.