

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:	1,25 % p.a.

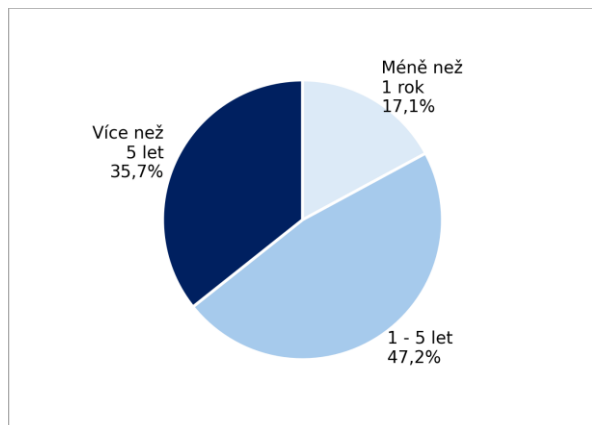
VÝKONNOST FONDU K 28. 8. 2026

Objem aktiv fondu: 819,6 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1411 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,35 %	0,88 %	1,03 %	2,23 %	3,47 %	-	14,11 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
MND VAR/27	3,3%
EMUN GPC	2,7%
BNP Diversified Private Credit I	2,5%
CEZ 4,125/31	2,5%
VONOVIA SE 4,500/40	2,3%
EPH 6,651/28	2,3%
EPH 5,875/29	2,3%
KKCG FINAN 5,9/29	2,1%
Eutelsat Communications 5,75/31	2,1%
Slovenske elektrarne 3,875/32	2,1%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Srpen, tradičně klidnější měsíc na finančních trzích, přinesl po červencové volatilitě stabilizaci trhů podnikových dluhopisů. Hodnota podílového listu fondu vzrostla o 0,35 %, především díky kupónovým výnosům z portfolia. Trhy státních dluhopisů v eurozóně i České republice nadále zohledňovaly očekávání vyšší inflace a úrokových sazeb. ECB ani ČNB sice na svých posledních zasedáních sazby nezvýšily, trhy však nadále očekávají jejich možné zvýšení v září. Srpnová meziroční inflace dosáhla 3,3 % v eurozóně a 1,9 % v České republice. Fond zůstává připraven na volatilnější tržní prostředí díky široké diverzifikaci emitentů, významné expozici vůči energetickému sektoru a zajištění úrokového rizika prostřednictvím úrokových swapů. Hrubý výnos do splatnosti činí 5,8 %, což nadále představuje atraktivní potenciál výnosu ve srovnání se současnou i očekávanou inflací a úročením bankovních vkladů. V srpnu jsme nakoupili dluhopisy CPI 2032, Moneta Money Bank 2031, Generali 2037, MBH Bank 32 a Raiffeisen Romania 2033, čímž se počet pozic v portfoliu zvýšil na 70.

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>.