

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investiční strategií podfondu je zhodnocování prostředků investorů zejména prostřednictvím investic do státních a korporátních dluhových instrumentů z různých odvětví, vydaných emitenty zejména z České republiky, doplněných o emitenty z EU a USA, a to při zachování nízké míry kreditního rizika. V případě cizích měn jsou investice zajištěné proti měnovému riziku do CZK. Součástí investiční strategie podfondu doplňkově je i poskytování zajištěných úvěrů, například developerům s prokazatelnou historií úspěšných projektů nebo firmám s pozitivním cashflow.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Obhospodařovatel: EnCor Asset Management
Administrátor: AVANT investiční společnost, a.s.
Depozitář: Česká spořitelna, a.s.
Auditor: Ernst & Young Audit
ISIN: CZ0008043106
Základní měna: CZK
Datum vzniku: 11. ledna 2018
Oceňování od: 1. května 2018
Likvidita: měsíční
Manažerský poplatek: 0,8 % p.a.
Celkové náklady (TER): 1,1 % p.a.

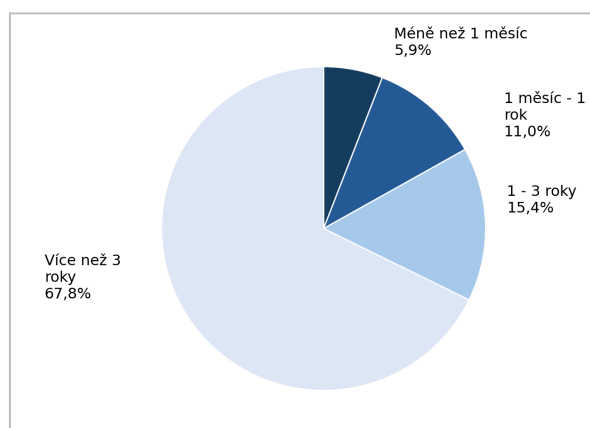
VÝKONNOST FONDU K 31. 7. 2026

Objem aktiv fondu: 2693,9 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,4261 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Zhodnocení	0,11 %	1,81 %	3,72 %	29,69 %	42,61 %

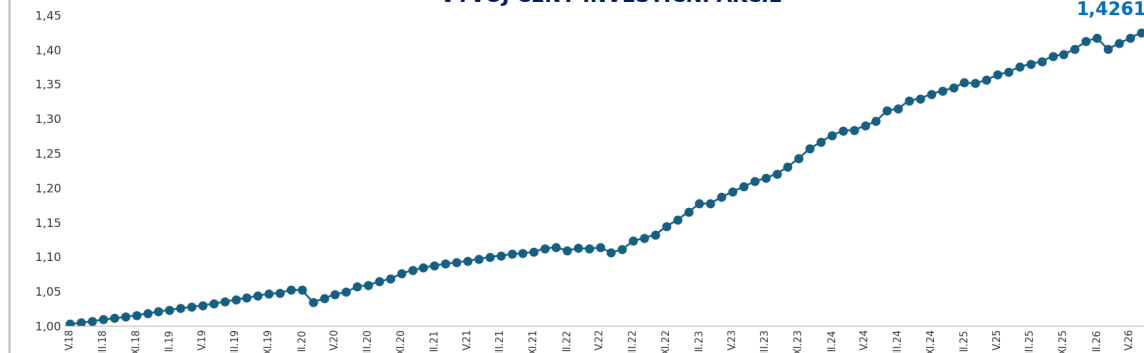
SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC OPF	6,1%
Zajištěná půjčka MTK	3,7%
Orlen 4.75/30	2,8%
EPH 4.62/32	2,7%
Colt 6.1/31	2,5%
EPH 6.65/28	2,5%
Moneta 4.41/30	2,5%
MND VAR/27	2,2%
Mezaninová půjčka Crestyl	2,2%
CSG 5.75/30	2,2%

VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Trhy státních i podnikových dluhopisů v eurozóně a České republice v minulém měsíci reagovaly negativním vývojem na očekávání vyšší inflace a úrokových sazeb, podpořené vývojem v USA a Japonsku. K nejistotě přispělo také obnovení konfliktu v Perském zálivu a očekávaný růst cen potravin a energií. Také Evropské a české korporátní dluhopisy následovaly vývoj v USA, kde došlo ke zvýšení kreditních přírážek u dluhopisů s investičním ratingem kvůli silné emisní aktivitě technologických firem. Červencová meziroční inflace dosáhla 2,9 % v eurozóně a 1,7 % v České republice. ECB i ČNB na svých posledních zasedáních ponechaly základní úrokové sazby beze změny.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Hodnota podílového listu fondu v červenci vzrostla o 0,1 %, přestože trh podnikových dluhopisů zaznamenal pokles z důvodu růstu tržních sazeb. Výkonnost opět podpořily kupónové výnosy z portfolia. Fond zůstává dobře připraven na prostředí vyšší inflace díky diverzifikaci, významné expozici vůči energetickému sektoru a zajištění úrokového rizika prostřednictvím swapů. V průběhu měsíce byly splaceny dluhopisy Net4Gas, České spořitelny a odprodána část pozice v dluhopisu Moneta Money Bank VAR/30. Prostředky byly reinvestovány do nového zajištěného úvěru v českém realitním sektoru. Hrubý výnos do splatnosti fondu činí 6,2 % a nadále nabízí atraktivní potenciál výnosu vůči inflaci i bankovním vkladům.

Lubor Žalman, zakladatel fondu

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ PRO KLIENTY

EnCor funds SICAV a.s., EnCor Fixed Income Strategy podfond je fondem kvalifikovaných investorů je 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 691/42, 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>.