

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:	WOOD & Company i.s. a.s.
Depozitář:	Česká spořitelna, a.s.
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN:	CZ0008043106
Základní měna:	CZK
Datum vzniku:	13. února 2018
Oceňování od:	1. května 2018
Likvidita:	měsíční
Manažerský poplatek:	0,8 % p.a.
Celkové náklady (TER):	1,1 % p.a.

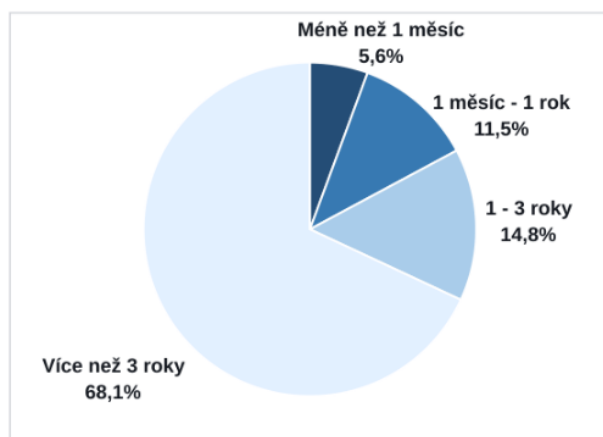
VÝKONNOST FONDU K 31. 8. 2026

Objem aktiv fondu: 2703,4 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,4290 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Zhodnocení	0,20 %	2,02 %	3,62 %	29,71 %	42,90 %

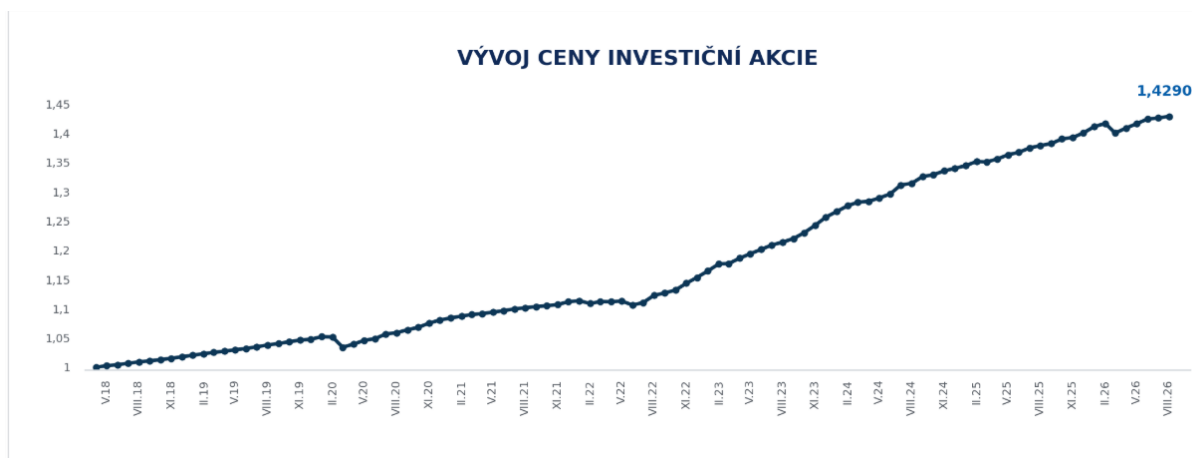
SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC OPF	6,0%
Zajištěná půjčka MTK	3,6%
Orlen 4.75/30	2,8%
EPH 4.62/32	2,7%
Colt 6.1/31	2,5%
EPH 6.65/28	2,4%
Moneta 4.41/30	2,4%
Mezaninová půjčka Crestyl	2,3%
MND VAR/27	2,2%
CSG 5.75/30	2,2%

VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Srpen, tradičně klidnější měsíc na finančních trzích, přinesl po červencové volatilitě stabilizaci trhů podnikových dluhopisů po celém světě. Trhy státních dluhopisů v eurozóně i České republice nadále postupně zohledňovaly očekávání vyšší inflace a úrokových sazeb. Začátkem září pak výnosy dluhopisů ve světě začaly růst rychleji. Meziroční spotřebitelská inflace v eurozóně v srpnu vzrostla na 3,3 %, zatímco v České republice mírně stoupla na 1,9 %. ECB podle očekávání počátkem září zvýšila své základní úrokové sazby. ČNB naproti tomu na obou zasedáních, 6. srpna i 17. září, ponechala základní úrokovou sazbu na úrovni 3,75 %.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Hodnota podílového listu fondu v srpnu vzrostla o 0,2 %, především díky kupónovým výnosům z portfolia. Fond zůstává připraven na výkyvy inflace a úrokových sazeb díky široké diverzifikaci emitentů, významné expozici vůči energetickému sektoru a zajištění úrokového rizika prostřednictvím úrokových swapů. Tato kombinace snižuje citlivost portfolia na další růst tržních sazeb. V uplynulém měsíci jsme nakoupili novou emisi dluhopisů CPI Property Group se splatností v roce 2032 a prodali celou pozici v dluhopisech slovinské OTP splatných ve 2028, které nabízely nízký výnos. Tato změna pomohla zvýšit hrubý výnos portfolia do splatnosti na atraktivních 6,3 %. Tato úroveň potenciálního ročního výnosu zůstává výrazně nad současnou i očekávanou inflací v České republice a úročením bankovních vkladů.

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>.