

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.

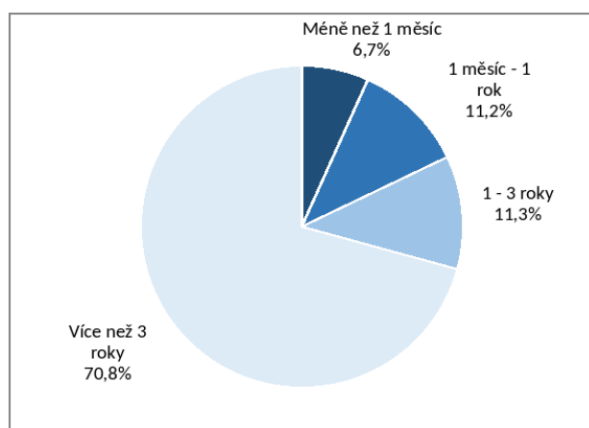
VÝKONNOST FONDU K 30. 6. 2026

Objem aktiv fondu: 2758,1 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,4245 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Zhodnocení	0,57 %	1,70 %	4,17 %	29,89 %	42,45 %

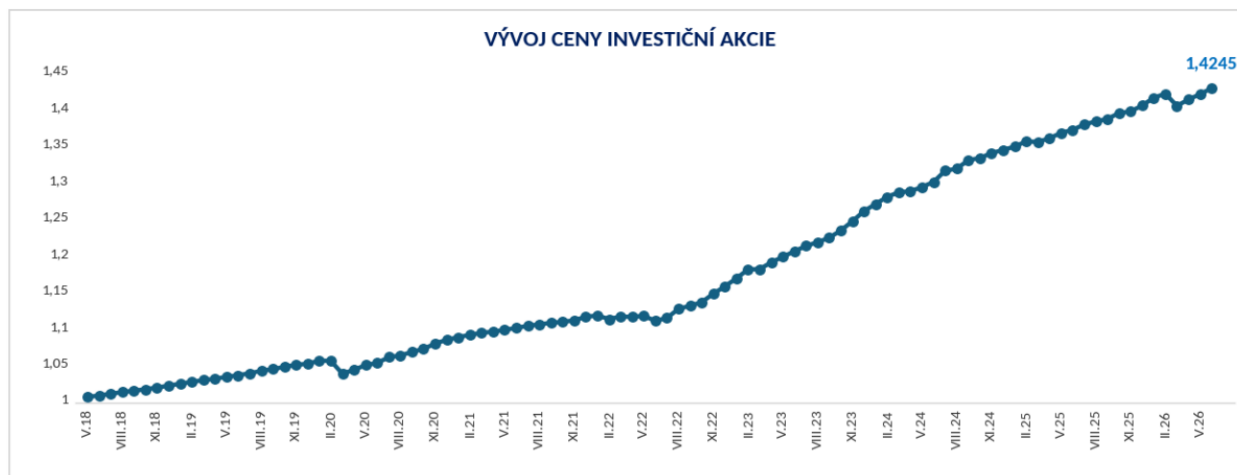
SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



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%
MND VAR/27	2,2%
CSG 5.75/30	2,2%
Mezaninová půjčka Crestyl	2,0%

VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Evropské a české trhy se státními dluhopisy a úvěrovými instrumenty v červnu absorbovaly první zvýšení úrokových sazeb ze strany ECB a ČNB po 3, respektive 4 letech. Obě centrální banky zvýšily své klíčové sazby o 0,25 % v reakci na pravděpodobnost vyšší inflace ve druhé polovině roku 2026 a v průběhu roku 2027. Skutečné červnové hodnoty spotřebitelské inflace však byly příznivé: v eurozóně dosáhla meziroční inflace 2,8 % a v České republice pouze 1,5 %. V nadcházejících měsících se očekává růst cen potravin a energií, zejména po obnovení nepřátelských aktivit v oblasti Perského zálivu v červenci.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Hodnota podílového listu Fondu v červnu vzrostla o 0,57 %, což představuje roční výnos 4,2 %. Výkonnost fondu byla i v minulém měsíci opět podpořena kupónovými výnosy plynoucími z pozic v portfoliu. Fond je v současnosti nastaven tak, aby dokázal absorbovat riziko vyšší inflace a případného růstu tržních úrokových sazeb v nadcházejících měsících. K tomu přispívají naše zajišťovací pozice prostřednictvím úrokových swapů a také investice do energetického sektoru, které aktuálně tvoří 21 % čisté hodnoty aktiv fondu. Hrubý výnos do splatnosti ve výši 6,1 % naznačuje potenciální roční výnos, který zůstává atraktivní ve srovnání se současnou i očekávanou inflací, s výnosy dostupnými na bankovních vkladech i s úrovní základních úrokových sazeb centrálních bank ve střednědobém horizontu.

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 Praha8 - 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>.