

## 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: 0,45 % p.a.  
 Celkové náklady (TER): 1,1 % p.a.

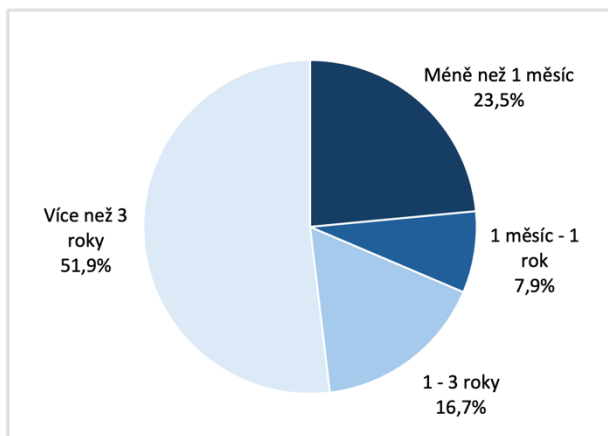
## VÝKONNOST FONDU K 28. 2. 2025

Objem aktiv fondu: 2671 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,3518 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Zhodnocení	0,53 %	0,88 %	5,95 %	28,53 %	35,18 %

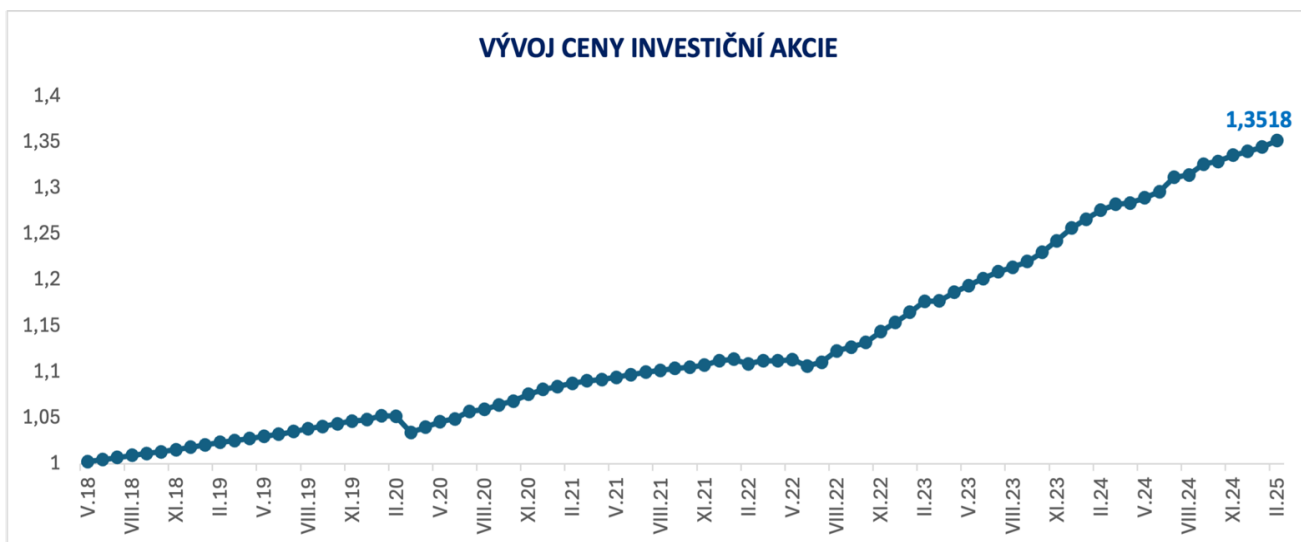
## SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



## TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC OPF	6,60%
Orlen 4.75/30	3,00%
EPH 6.65/28	2,60%
Moneta 4.41/30	2,60%
EPH 4.5/25	1,90%
CEZ 4.25/32	1,90%
Romgas 4.75/30	1,90%
MND VAR/27	1,70%
ČS 4.82/30	1,50%
KKCG 5.9/29	1,40%

## VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



## KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Evropské a české trhy korporátních dluhopisů se v únoru stabilizovaly, poté co investoři vstřebali rostoucí politickou nejistotu v USA a změny v prioritách růstu EU. Německé volby koncem února byly klíčovou událostí na trhu, přičemž CDU-CSU strana je nyní velmi pravděpodobně lídrem příští koaliční vlády. Německo a EU se zdají být na cestě k průstové ekonomické strategii: z nutnosti navrhované zvýšení výdajů na armádu a infrastrukturu již vedlo k růstu dlouhodobých evropských a českých výnosů z dluhopisů. Jelikož ECB a ČNB stále snižují úrokové sazby, přičemž ČNB to učinila znovu 6. února, křivky výnosů dluhopisů se stávají strmější, což znamená, že náklady na půjčování pro dlouhodobé dlužníky jsou nyní vyšší. Česká inflace za únor činila 2,7 % mezitím. Úrokové sazby ČNB nyní činí 3,75 %, stále jsou nastaveny ke zpomalení inflace.

**Mark Robinson**, člen investičního výboru

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Cena akcií EnCor FIS vzrostla v únoru o +0,5 % za měsíc, což odráží především úrokové výnosy dluhopisů v portfoliu. Jak 12měsíční výnos, který činí 6,0 %, tak roční hrubý běžný výnos Fondu, který je nyní kolem 5,5 %, pohodlně překonávají inflaci a úrokové sazby na vkladech. Portfolio je částečně zajištěno proti dalším volatilním pohybům výnosů spojeným s nedávnými geopolitickými změnami. S téměř 90 drženími pozicemi se nadále soustředíme na další diverzifikaci majetku Fondu.

**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 odráží 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>.