

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.

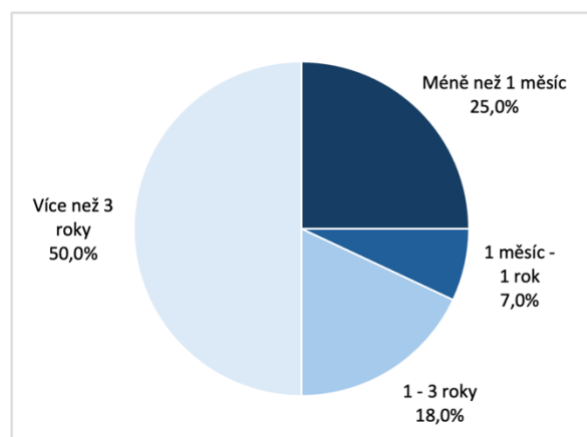
VÝKONNOST FONDU K 31. 3. 2025

Objem aktiv fondu: 2691 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,3510 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Zhodnocení	- 0,06 %	0,82 %	5,37 %	30,65 %	35,10 %

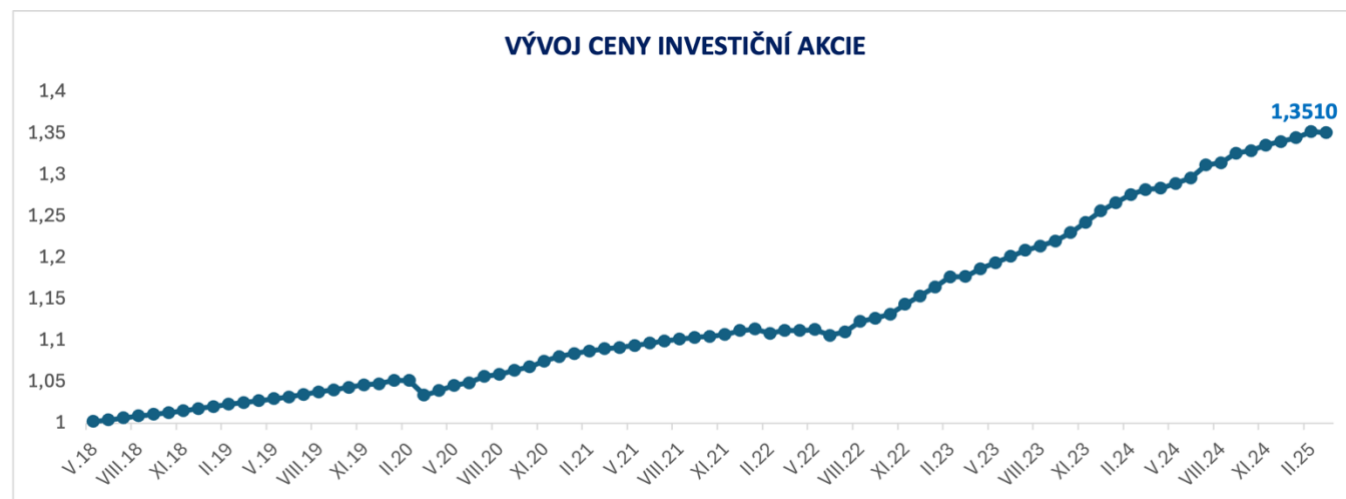
SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC OPF	6,3%
Orlen 4.75/30	3,0%
EPH 6.65/28	2,6%
Moneta 4.41/30	2,6%
CEZ 4.25/32	1,9%
Romgaz 4.75/30	1,9%
MND VAR/27	1,7%
ČS 4.82/30	1,5%
KKCG 7.75/29	1,4%
KKCG II 5.9/29	1,4%

VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Dluhopisové trhy v březnu provázela zvýšená volatilita v reakci na rostoucí geopolitickou a obchodní nejistotu – zejména s ohledem na směřování nové americké administrativy. Obavy z dopadů cel na inflaci a hospodářský růst vedly k tlaku na růst výnosů, zejména na delším konci křivky v Evropě. V tomto kontextu zaujala Evropská centrální banka v dubnu uvolněnější postoj a snížila sazby s ohledem na nižší inflaci. Česká národní banka ponechala základní úrokovou sazbu na úrovni 3,75 %, přičemž očekávání jejího dalšího poklesu přetrvávají. Počátek dubna přinesl pokles výnosů, což může podpořit ceny dluhopisů.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



V březnu došlo k mírnému poklesu hodnoty podílového listu o -0,06 %, což bylo ovlivněno technickými faktory na trhu a vývojem výnosových křivek. Od počátku roku však fond zůstává v plusu (+0,82 %) a za posledních 12 měsíců dosáhl velmi solidního výnosu +5,37 %. Také tříletá a pětiletá výkonnost překračují hranici 20 % a 30 %. Fond zůstává široce diverzifikovaný, s více než 90 aktivními pozicemi, a částečně zajištěn vůči změnám úrokových sazeb. Během měsíce jsme nezaznamenali významné změny v alokaci, převažuje expozice vůči kvalitním korporátním dluhopisům.

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>.