

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.

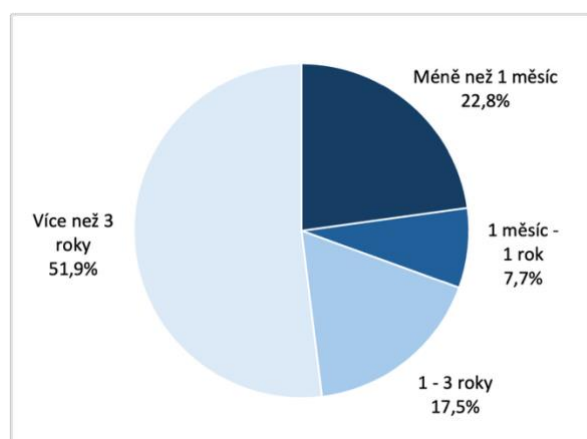
VÝKONNOST FONDU K 30. 4. 2025

Objem aktiv fondu: 2718 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,3561 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Zhodnocení	0,38 %	1,20 %	5,65 %	30,46 %	35,61 %

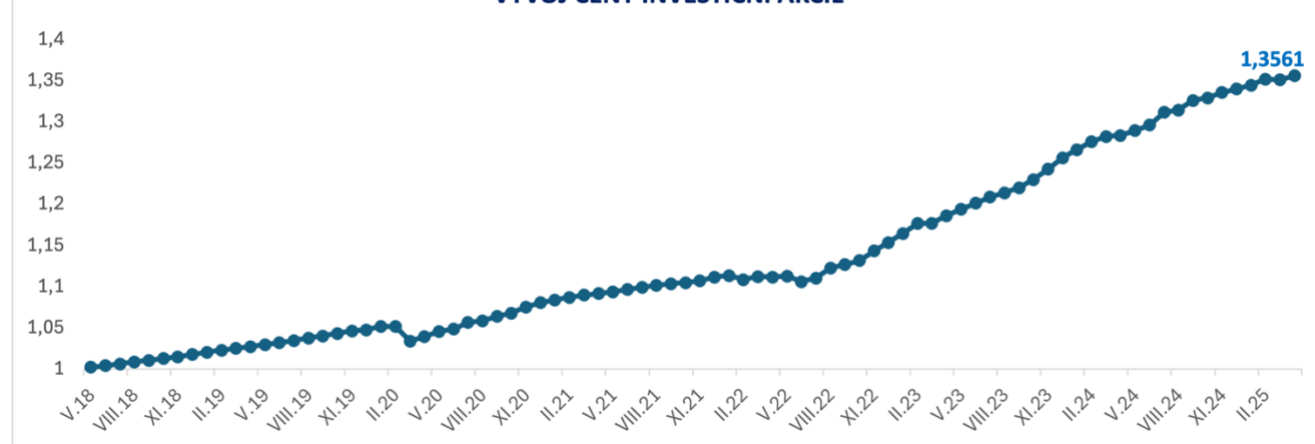
SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC OPF	6,1%
Orlen 4.75/30	2,9%
EPH 6.65/28	2,6%
Moneta 4.41/30	2,5%
CEZ 4.25/32	1,9%
Romgaz 4.75/30	1,8%
MND VAR/27	1,7%
ČS 4.82/30	1,4%
KKCG 7.75/29	1,4%
KKCG II 5.9/29	1,4%

VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Evropské a středoevropské dluhopisové trhy v dubnu vstřebaly šok z překotného vývoje v oblasti globálního obchodu, mimo jiné díky rozvážné a trpělivé reakci Evropské komise a jednotlivých zemí EU vůči krokům americké administrativy. USA uvalily – a později částečně zrušily nebo odložily – represivní cla na zboží od většiny hlavních obchodních partnerů, což způsobilo volatilitu aktiv denominovaných v americkém dolaru, včetně státních a podnikových dluhopisů. Mírná inflace v dubnu – meziročně 2,2 % v eurozóně a 1,8 % v České republice – dala centrálním bankám další prostor pro snižování úrokových sazeb. Evropská centrální banka na to zareagovala snížením sazeb v době Velikonoc, zatímco ČNB snížila svou základní sazbu o 0,25 % na začátku května. Tyto kroky přispěly ke stabilizaci trhu a nálady investorů.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Cena podílového listu fondu vzrostla v dubnu o 0,4 %, především díky úrokovým příjmům, zatímco ceny dluhopisů zůstaly stabilní. Výnos za posledních 12 měsíců dosáhl solidních 5,7 %

Hrubý výnos do splatnosti portfolia se drží na úrovni 5,4 %. Vzhledem k pokračující volatilitě trhů udržujeme ve fondu relativně vysokou úroveň likvidity, kdy 30% investic fondu je splatných do jednoho roku. Do portfolia jsme přidali nové emise Accolade, VGP a energetického gigantu ČEZ.

Expozice vůči realitnímu sektoru se drží na 12% portfolia. Fond je připraven využít případného poklesu trhů ke zvýšení diverzifikace portfolia napříč sektory.

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., Perneroва 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>.