

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.

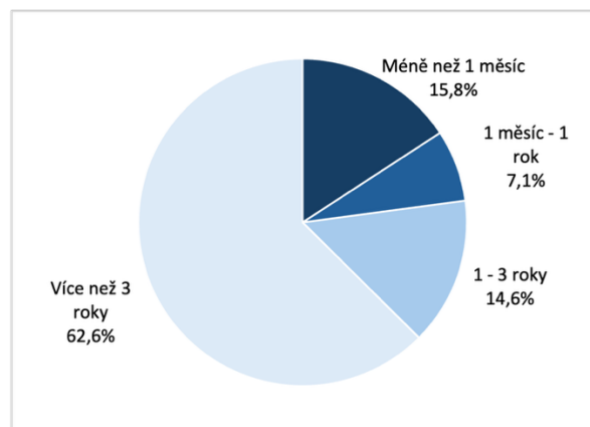
VÝKONNOST FONDU K 31. 10. 2025

Objem aktiv fondu: 2897,2 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,3904 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Zhodnocení	0,57 %	3,76 %	4,62 %	30,18 %	39,04 %

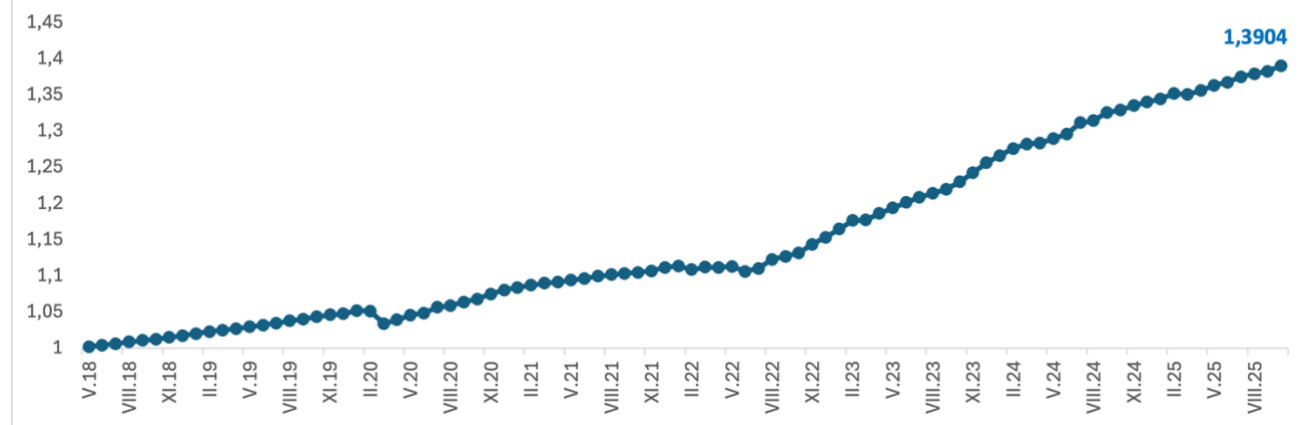
SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC OPF	5,6%
Orlen 4.75/30	2,7%
EPH 4.62/32	2,6%
EPH 6.65/28	2,4%
Moneta 4.41/30	2,3%
Zajištěná půjčka MTK	2,3%
MND VAR/27	2,1%
CSG 5.75/30	2,1%
Élévation OPF	1,8%
CEZ 4.25/32	1,7%

VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Vývoj na dluhopisových trzích po celém světě byl v průběhu října stabilní, a to i přes odstávku americké vlády a pokračující politickou nestabilitu ve Francii. Inflace v eurozóně v říjnu zpomalila na 2,1 % meziročně, což je blízko dvouprocentního cíle ECB. Centrální banka proto vyčkává a zatím nenaznačila další snížení sazeb. Stejná logika platí i v České republice, kde říjnový mírný údaj o inflaci ve výši 2,5 % meziročně potvrdil rozhodnutí ČNB ponechat na konci měsíce základní úrokové sazby na úrovni 3,5 %. Český dluhopisový trh zatím bez problémů vstřebal říjnové vítězství hnutí ANO ve volbách a formování pravicově orientované koalice.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Čistá hodnota aktiv Fondu se v minulém měsíci zvýšila o solidních 0,57 %, čímž se jeho výkon od začátku roku 2025 a za posledních 12 měsíců dostal na 3,8 % a 4,6 %. Hlavní část výnosů plynula z kupónového příjmu z portfoliových pozic. Říjen byl v primárních trzích regionu CEE velmi aktivní a tuto příležitost jsme využili úpisem nových emisí českých realitních společností Trigema a Accolade se splatností v letech 2030 a 2031, dále přeprave Regiojet a energetické skupiny Energo-Pro, obojí se splatností v roce 2031. Během měsíce jsme také investovali do třetího diverzifikovaného fondu soukromého dluhu – TPM Privium PDP. Z našich stávajících investic jsme navýšili pozici v dluhopisech energetické skupiny MND se splatností v roce 2027, zatímco jsme zcela prodali emisi Oldenburgische Landesbank splatnou v roce 2026. Také došlo ke splacení emisí J&T banky, CTP a KKIG. Jeden z našich dobře zajištěných soukromých úvěrů během minulého měsíce dospěl do splatnosti a byl plně splacen. Všechny uvedené kroky udržely počet pozic ve Fondu na 91 a hrubý výnos do splatnosti portfolia na úrovni 5,6 %.

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 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>.