

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investičním cílem Fondu je dlouhodobě dosahovat stabilního zhodnocení při nízké úrovni volatility a dlouhodobě tak překonávat míru inflace a výnosy bankovních vkladů. Za tímto účelem investuje fond zejména do kvalitních korporátních dluhopisů, vydaných emitenty z České republiky, doplněné o emitenty z EU, případně dalších zemí, do nástrojů peněžního trhu, reverzních repo operací a jiných nástrojů s pevným výnosem. Pro zajištění stability bude fond využívat zajištění kurzového rizika vůči CZK, případně úrokového rizika pomocí finančních derivátů. Průběžné výnosy se reinvestují a jsou dále zhodnocovány. Fond nekopíruje aktivně žádný index nebo benchmark.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	Wood & Company investiční společnost
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN (třída A):	CZ0008477924
Základní měna:	CZK
Datum vzniku:	7. srpna 2023
Oceňování od:	1. prosince 2023
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,25 % p.a.
Výkonnostní poplatek:	10 % z kladného ročního výnosu

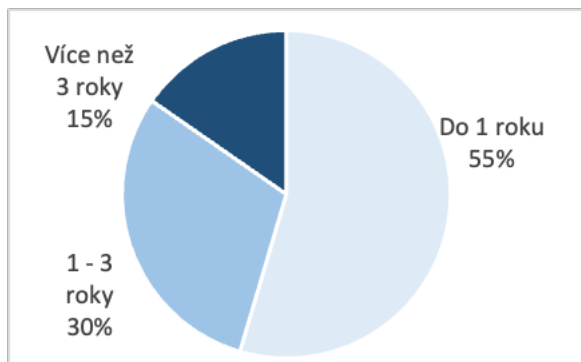
VÝKONNOST FONDU K 29. 12. 2023

Objem aktiv fondu: 16,5 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 0,9840 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	- 1,60%	-	-	- 1,60%	-	-	- 1,60%

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Globální dluhopisové trhy pokračovaly v prosinci v růstu, když za růstem cen dluhopisů stálo očekávání poklesu úrokových sazeb v zemích G10 v roce 2024. Investoři svými nákupy dluhopisů tlačili výnosy dolů, což bylo v souladu s trendem klesající inflace v hlavních světových ekonomikách. Podniky a banky využily předpokládaných nižších "nákladů kapitálu" a uvedli na trh nové emise, čím tím dodali trhu likviditu. V rámci řízení fondu byl prosinec první měsíc, kdy jsme - po úvodním shromažďování prostředků a držení peněz na bankovních depozitech - mohli nakoupit do portfolia dlouhodobější korporátní dluhopisy s atraktivním poměrem výnosu a rizika. Investovali jsme do dluhopisů společnosti MND, EPH a Net4Gas. Přes stabilní úrokový výnos však zaznamenala hodnota podílového listu v prosinci pokles o 1,6 %. Ten byl způsobený přeceněním dluhopisu Net4Gas o 14% níže než byla jeho kupní cena, a to z důvodu vysokého rozpětí kupní a prodejní ceny na trhu. Toto přecenění z dlouhodobého pohledu nebude mít vliv na výkonnost fondu, která se bude odvíjet od jeho výnosu dluhopisu do splatnosti a činí aktuálně 12% ročně do roku 2026.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

EnCor Růstový, otevřený podílový fond je otevřeným podílovým fondem 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., Údolní 1724/59, 147 00 Praha 4 – Braník. 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>.