

## 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

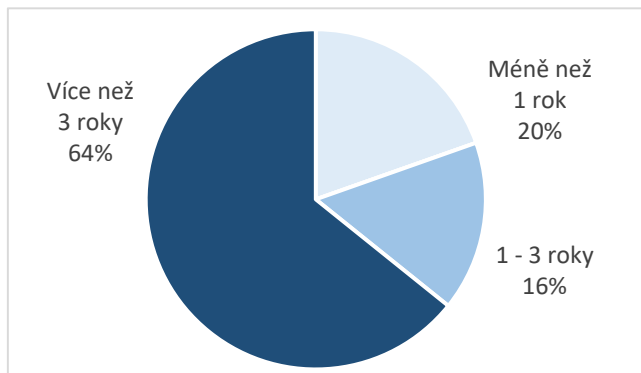
## VÝKONNOST FONDU K 1. 3. 2024

Objem aktiv fondu: 53,4 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0064 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	1,16%			2,28%			0,64%

## SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



## TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Podíl
EPH 6,651/28	19,7%
MND VAR/27	11,3%
PKN 4,75/30	10,0%
BGAV 6,75/34	9,7%
Česká spořitelna 4,824/30	9,6%
KBCBB 4,75/35	9,5%
BNP VAR/29	5,6%
RABKAS VAR/26	4,9%

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Globální úvěrové trhy v únoru opět stagnovaly. Zdá se, že investoři přešli do vyčkávacího režimu, pokud jde o vývoj inflace, a tedy i úrokových sazeb centrálních bank zemí G10 v nadcházejících měsících. Naopak růst spotřebitelských cen v České republice sklouzl v únoru přesně na cíl ČNB, který činí 2,0 % meziročně. Tento údaj naznačuje, že ČNB na svém příštím zasedání 20. března pravděpodobně opět jednomyslně sníží základní úrokové sazby. Výnosy podnikových dluhopisů, i když nižší než před rokem, jsou nyní atraktivní ve srovnání s hotovostí i s inflací, která se bude v průběhu roku 2024 pravděpodobně pohybovat v rozmezí 1,5 - 4,0 %.

V únoru překročil objem aktiv fondu 50 mil. Kč, což nám umožnilo přikoupit další dluhopisy a portfolio dále diverzifikovat. Do portfolia tak přibýly emise společností PKN Orlen, BAWAG a bankovní dluhopis KBC. Spolu s investicemi do nových dluhopisů se prodlužuje průměrná doba do splatnosti (resp. durace portfolia), čím stále ještě atraktivní úrokové výnosy fixujeme na několik let dopředu. Hodnota podílového listu vzrostla v únoru (do 1. 3. 2024) o 1,16 %, a od začátku roku dosahuje zhodnocení již +2,28 %.

## 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>.