

## INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investičním cílem fondu je nadprůměrné zhodnocení svěřených prostředků v delším časovém horizontu investicemi na kapitálových trzích podle investičního modelu EnCor. Fond alokuje prostředky do všech hlavních tříd aktiv, zejména do akcií, dluhopisů, komodit a nástrojů peněžního trhu. Fond investuje primárně do nákladově efektivních indexových fondů (ETF/ETC), ale i do individuálních akcií, dluhopisů a dalších nástrojů, zejména v CZK, EUR a USD. Průběžné výnosy se reinvestují a jsou dále zhodnocovány. Fond nesleduje žádný srovnávací benchmark, ale cílí na absolutní výnos, který v dlouhodobém horizontu překonává výkonost fixního portfolia (70% akcie / 30% dluhopisy).

## ZÁKLADNÍ INFORMACE

Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	Wood & Company investiční společnost
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN (třída B):	CZ0008477890
Základní měna:	CZK
Datum založení:	7. srpna 2023
Oceňování od:	1. prosince 2023
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,25 % p.a.
Výkonnostní poplatek:	10 % z kladného ročního výnosu

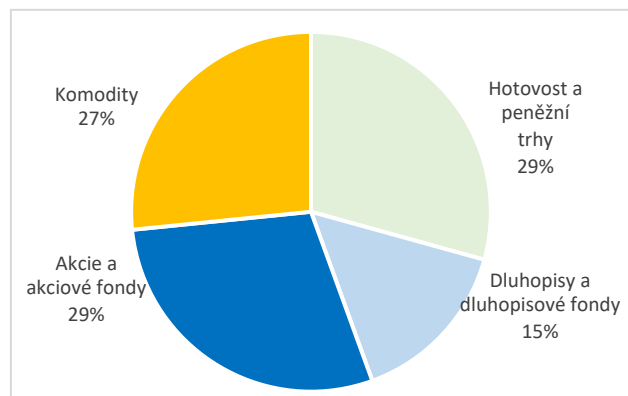
## VÝKONNOST FONDU K 29. 12. 2023

Objem aktiv fondu: 36,5 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0021 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,21%	-	-	0,21%	-	-	0,21%

## SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



## TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Podíl (%)
iShares Physical Gold ETC	12,2%
WT Physical Silver ETC	11,2%
MND VAR/27	8,2%
EPH 6,651/28	6,9%
ISHARES MSCI WORLD QUALITY ETF	6,4%
ISHARES MSCI UK SML CAP ETF	6,4%
iShares MSCI Pacific Ex-Japan ETF	3,2%
iShares Core DAX ETF	3,2%
WT COPPER ETC	3,2%
Erste Bank	2,7%
KOMERČNÍ BANKA	2,3%

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

V prosinci došlo k dalšímu zainvestování fondu podle investičního modelu EnCor. Do portfolia byly pořízeny kvalitní dluhopisy EPH a MND, oba se zajímavým výnosem do splatnosti, dále vybrané české akcie a zejména pak ETF na globální akciové indexy a vybrané komodity. I přes šok, který na globální kapitálové trhy přinesl začátek války mezi Izraelem a Hamásem, došlo ve čtvrtém čtvrtletí k růstu akciových a dluhopisových trhů po celém světě. Z tohoto růstu kapitálových trhů vyplývá, že již zohlednily očekávání prudkého poklesu úrokových sazeb jak v zemích G10, tak na českém peněžním trhu v roce 2024. Akcie v tomto čtvrtletí překonaly dluhopisy tak, jak investoři ve svých modelech začali zohledňovat levnější náklady na financování. Po několika čtvrtletích slabé výkonnosti si v tomto čtvrtletí polepšily mezinárodní státní dluhopisy. Zlato, které je stabilizátorem ve volatilních obdobích, posílilo v reakci na válečnou situaci, naopak oslabilo stříbro a měď, které vedle zlata zastupují komodity v portfoliu fondu.

## 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 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., 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>.