

## 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 výkonnost fixního portfolia (rozloženého 70% akcie / 30% dluhopisy) při nižší míře volatility.

## ZÁKLADNÍ INFORMACE

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

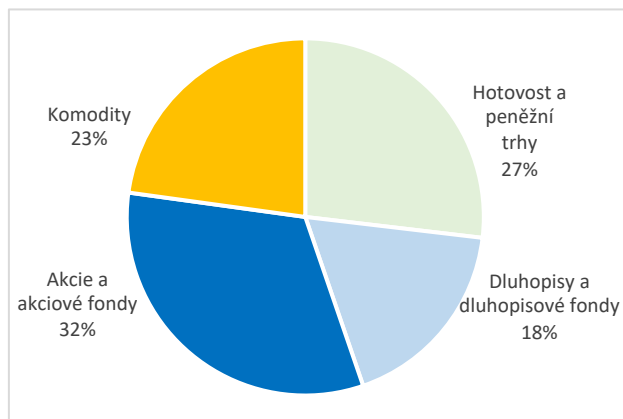
## VÝKONNOST FONDU K 31. 1. 2024

Objem aktiv fondu: 94,1 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0000 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	-0,21%	-	-	-0,21%	-	-	0,00%

## SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



## TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Podíl
iShares MSCI World Quality ETF	14,3%
iShares Physical Gold ETC	13,2%
iShares USD Treasury ETF	7,2%
Wisdom Tree Physical Silver ETC	4,9%
iShares MSCI Pacific Ex-Japan ETF	4,8%
Wisdom Tree Copper ETC	4,8%
iShares Core S&P 500 ETF	4,8%
iShares S&P 500 IT Sector ETF	4,8%
iShares USD TIPS 0-5 yrs	4,7%
MND VAR/27	3,2%
EPH 6,651/28	2,7%
Erste Bank	1,2%

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Portfolio fondu zachovává neutrální až mírně defenzivní alokaci, kdy významnou část nadále tvoří hotovost, která generuje nadstandardní úrokový výnos přes 6% p.a. V lednu došlo k mírnému navýšení akciové složky primárně investicemi do globálních kvalitních akcií s vysokou dividendou, které jsou v rámci akcií relativně nejstabilnější. Výkonnost akciových trhů byla v lednu pozitivní, přičemž index amerických akcií S&P 500 dosáhl nového maxima. Vzhledem k tomu, že růst celého trhu je tažený několika málo tituly globálně největších společností, takzvaná "magická sedmička", zůstáváme však velmi obezřetní k potenciálnímu obratu stávajícího trendu. Nadále jsou z důvodu diverzifikace v portfoliu fondu nadprůměrně zastoupeny komodity, konkrétně zlato, stříbro a měď. Právě stříbro však zaznamenalo velmi slabý měsíc a bylo hlavním faktorem mírně negativního výsledku v lednu.

## 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>.