

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 fixně rozloženého portfolia (70% akcie / 30% dluhopisy) a má přitom nižší volatilitu.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	Wood & Company investiční společnost
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN (třída A):	CZ0008477890
Základní 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

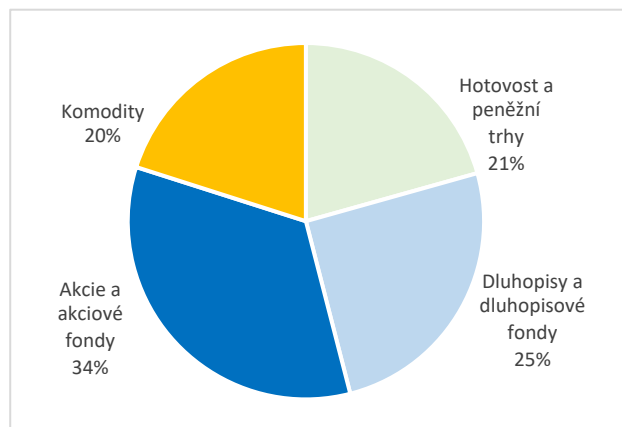
VÝKONNOST FONDU K 29. 2. 2024

Objem aktiv fondu: 110,7 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0230 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	2,30 %	-	-	2,09 %	-	-	2,30 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Podíl
iShares MSCI World Quality ETF	12,7%
iShares Physical Gold ETC	11,6%
iShares USD Treasury ETF	6,2%
MND VAR/27	5,4%
BGAV 6,75/34	4,8%
EPH 6,651/28	4,8%
iShares Core S&P 500 ETF	4,3%
iShares S&P 500 IT Sector ETF	4,3%
Wisdom Tree Physical Silver ETC	4,3%
iShares MSCI Pacific Ex-Japan ETF	4,2%
Wisdom Tree Copper ETC	4,2%
iShares USD TIPS 0-5 yrs ETF	4,1%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

V únoru přestala míra inflace v hlavních světových ekonomikách jednoznačně klesat, což by mohlo mít za následek zpomalení a oddálení snižování sazeb, zejména v USA. Akciové trhy přesto pokračovaly v růstovém trendu a index S&P 500 opět dosáhl historického maxima. Rekordní ceny zaznamenalo také zlato. Globální investoři podle všeho zůstávají optimističtí ohledně budoucího vývoje a nebojí se investovat do rizikovějších aktiv. Narozdíl od ECB či amerického FEDu, Česká národní banka s vědomím výrazného zpomalení inflace v ČR přistoupila začátkem února ke snížení sazeb o 0,5 %. To vedlo k výraznějšímu oslabení koruny. Na valuaci aktiv fondu to jednorázově pozitivní dopad, protože aktiva v USD a EUR v korunovém vyjádření naopak přímo úměrně zhodnotila. Výkonnost fondu v únoru tak více než vyvážila negativní vývoj v lednu a dosahuje 2,1 % od počátku roku. Do portfolia fondu byl v únoru přikoupen dluhopis společnosti BAVAG, a z hlediska alokace portfolia došlo k mírnému navýšení akciové a dluhopisové složky na úkor hotovosti.

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>.