

## 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

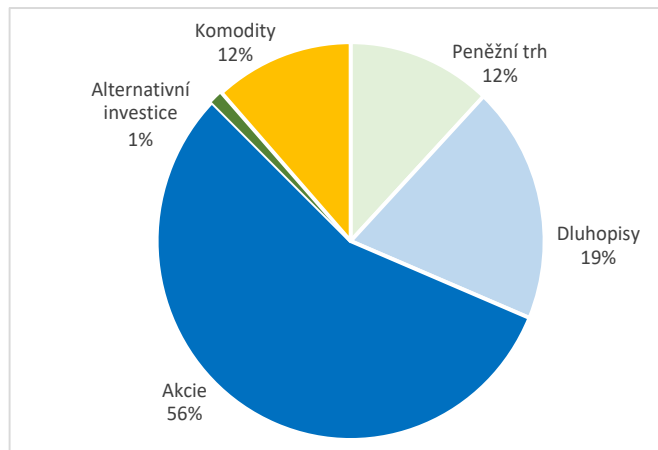
## VÝKONNOST FONDU K 30. 11. 2024

Objem aktiv fondu: 428,1 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1374 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	1,59 %	5,36 %	8,13 %	13,50 %	-	-	13,74 %

## SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



## TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
VANG S&P500 USDA	14,4%
SPDR Russell 2000 U.S. S/C	12,6%
EnCor Dluhopisový třída C	11,3%
iShares Physical Gold USD	9,7%
VANG FTSE HDY USDD	5,8%
ETF Core S&P 500	5,6%
iShares S&P 500 IT SECTOR	5,1%
iShares USD Treasury Bond 7-10y	4,0%
KOMERČNÍ BANKA	2,7%
Erste Bank	2,6%
ČEZ	2,5%
Moneta Money Bank	2,1%

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Fond zaznamenal v listopadu třetí silný měsíc v řadě a cena podílového listu vzrostla o dalších +1,6 %. Americké akcie, podpořené zvolením Donalda Trumpa příštím prezidentem USA, posílily v korunovém vyjádření o více než 8 %. Trhy očekávají od nové vlády významnou podporu růstu a podnikání. Posílil také americký dolar, a to o 2,6 % vůči koruně a podobně i vůči dalším měnám: tento vývoj byl odrazem očekávaného dopadu potenciálního uvalení přísnějších cel ze strany USA na růst HDP jednotlivých zemí počínaje rokem 2025. Příměří v konfliktu mezi Izraelem a Hizballáhem zastavilo růst cen drahých kovů. České akcie, dluhopisy a hotovost uložená v depozitech přidaly stabilní zhodnocení a pomohly tak fondu udržet silnou letošní výkonnost. Z růstu amerických aktiv jsme profitovali mimo jiné díky tomu, že jsme zaujali novou pozici v akciích s nízkou kapitalizací (US small caps), zvýšili váhu v americkém S&P 500 ETF a ponechali si expozici v americkém technologickém sektoru. Přibližně 40 % fondu je tak aktuálně alokováno do největším světovém akciovém trhu. Ponecháváme pozice v českých akciích, dluhopisech a hotovosti jako protíváhu směrem k roku 2025.

## 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., Pernerova 691/42, 186 00 Praha 8 – Karlín. 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>.