

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

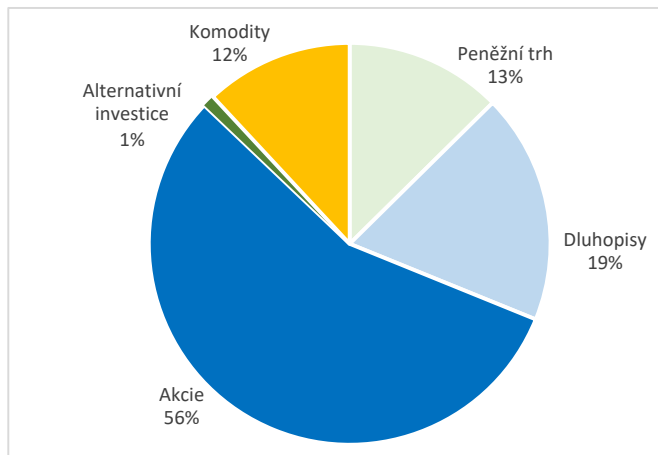
VÝKONNOST FONDU K 30. 12. 2024

Objem aktiv fondu: 465,2 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1300 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	-0,37 %	2,34 %	6,07 %	12,76 %	12,76 %	-	13,00 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
VANG S&P500 USDA	13,3%
SPDR Russell 2000 U.S. S/C	12,4%
EnCor Dluhopisový třída C	10,5%
iShares Physical Gold USD	10,0%
ETF Core S&P 500	6,8%
VANG FTSE HDY USDD	5,9%
iShares S&P 500 IT SECTOR	5,3%
iShares USD Treasury	3,9%
Erste Bank	2,8%
KOMERČNÍ BANKA	2,7%
ČEZ	2,6%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Po 3 měsících silných zisků cena podílového listu v prosinci mírně poklesla o -0,4 %. Mezinárodní akciové i dluhopisové trhy během prosince ztrácely. Investoři vyprodávali zejména americké akcie a vybírali zisky potom, co trhy během listopadu promítly do valuací očekávané přínosy Trumpova druhého funkčního období. Poslední zveřejněné údaje naznačují, že růst HDP v USA zůstává solidní, především ve srovnání s jeho klíčovými protějšky Čínou a EU, kde ekonomická aktivita stagnuje. V důsledku toho americký dolar během měsíce posílil o další 2 % vůči euru a koruně. Ani to však v prosinci nestačilo k dosažení kladného korunového výnosu z mezinárodních dluhopisů. Výnosy dluhopisů totiž rostly v reakci na potenciální inflaci, fiskální a geopolitická rizika, což obráceně tlačilo ceny dluhopisů směrem dolů. Zlato v tomto období drželo cenu stabilní. Nejlepší výkonost za měsíc přinesly české akcie, které připsaly 4 %. Také pozice v českých dluhopisech a depozitech dodaly kladný výnos a pomohly tak celkový vývoj fondu v prosinci stabilizovat. Zhodnocení za celý kalendářní rok 2024 dosáhlo velmi uspokojivých 13 %.

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>.