

## INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investičním cílem Fondu je dlouhodobě dosahovat atraktivního zhodnocení na úrovni světových akciových trhů. Investuje zejména do ETF fondů zaměřených na různé trhy, sektory nebo regiony, doplnkově i do akcií konkrétních společností. Rozložení portfolia se řídí kvantitativním modelem EnCor, který využívá více než 50 prediktivních indikátorů. Průběžná re-alokace umožňuje profitovat z vyšších výnosů konkrétních sektorů a regionů a snižovat volatilitu oproti fixnímu akciovému indexu. Fond investuje v CZK, EUR, USD a dalších měnách, přičemž měnové zajištění rozhoduje portfolio manažer. Výnosy jsou průběžně reinvestovány. Fond nesleduje ani nekopíruje žádný konkrétní index nebo benchmark.

## ZÁKLADNÍ INFORMACE

Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	Wood & Company investiční společnost
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN (třída A):	CZ1005100048
Základní měna:	CZK
Datum registrace:	20. prosince 2024
Oceňování od:	31. ledna 2025
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,25 % p.a.

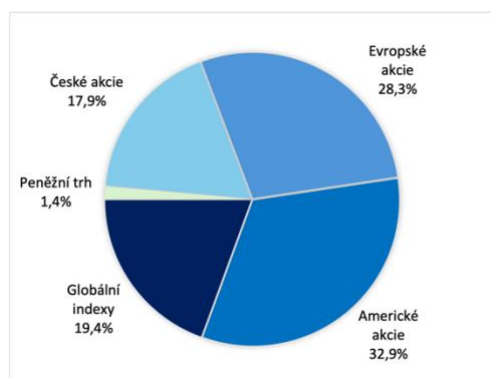
## VÝKONNOST FONDU K 28. 2. 2025

Objem aktiv fondu: 24,7 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0113 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	- 0,11 %	-	-	1,13 %	-	-	1,13 %

## SLOŽENÍ PORTFOLIA



## TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
ETF Core S&P 500	27,4%
SPDR MSCI World	12,5%
iShares MSCI World quality	6,9%
Erste Bank	6,9%
ISHARES Swiss dividend	5,7%
Vanguard FTSE Europe	5,7%
iShares Core DAX	5,7%
iShares Europe property yield	5,6%
SPDR FTSE UK all shares	5,6%
ETF Russell 2000	5,5%

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Hlavní světové akciové trhy se začaly v únoru vyvíjet různými směry, což odrazilo rostoucí geopolitické napětí a změny v dynamice hospodářského růstu. Americký trh, po dosažení historického maxima v polovině února, začal ve druhé polovině měsíce klesat a celkově spadl v korunovém vyjádření o -2 %. Zdá se, že znepokojení investoři naceňují tři klíčová politická témata Trumpovy administrativy: zaprvé vnímaný odklon od tradičních spojenců, zadruhé de-globalizaci, kterou ilustruje nevyzpytatelná celní strategie, a zatřetí omezení role vlády prostřednictvím snižování daní a výdajových (DOGE) škrtů. V blízké budoucnosti je již pravděpodobné zpomalení americké ekonomiky směrem k recesi. Německé a evropské akcie v únoru mírně rostly, zejména poté, co se jako pravděpodobný lídr nové koalice v Bundestagu objevila CDU-CSU, která podporuje výdaje na obranu. Defenzivní české akcie porazily všechny ostatní třídy v portfoliu fondu a během měsíce vzrostly o 6 %. Akciový OPF tak během února čelil zvýšené volatilitě ze všech stran. Cena podílového listu poklesla o -0,1 %. Současné období volatility využíváme k další diverzifikaci portfolia.

## 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>.