

## 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

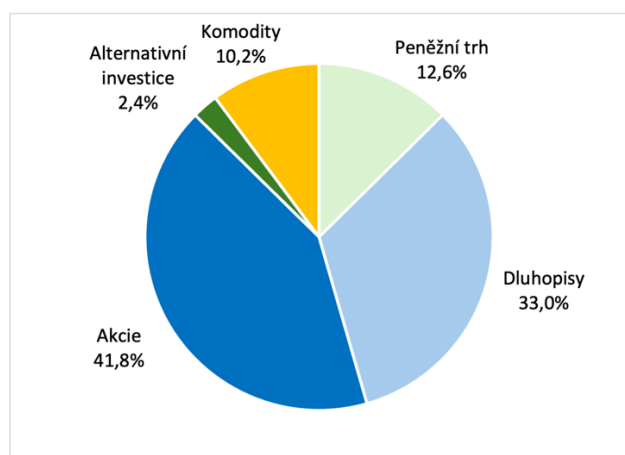
## VÝKONNOST FONDU K 28. 2. 2025

Objem aktiv fondu: 596,8 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1627 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,63 %	2,22 %	7,71 %	2,89 %	13,66 %	-	16,27 %

## SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



## TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EnCor Dluhopisový třída C	11,6%
ETF Russell 2000	10,2%
Ishares Physical Gold USD	10,2%
VANG FTSE HDY USDD	7,5%
Ishares USD Treasury	6,6%
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD A	5,1%
KOMERČNÍ BANKA	4,7%
ISHARES USD TIPS 0-5	4,4%
Erste Bank	4,1%
X DAX 1C	3,9%

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Hlavní světové akciové trhy se začaly v únoru vyvíjet různými směry, což odráželo rostoucí geopolitické napětí a změny v dynamice hospodářského růstu. Americký trh, po dosažení historického maxima v polovině února, začal ve druhé polovině měsíce klesat. Tento propad pokračuje i v březnu. 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. České akcie předčily všechny ostatní třídy a během měsíce vzrostly o 6 %, zatímco české dluhopisy a peněžní instrumenty stabilizovaly výnos portfolia fondu. Ve fondu jsme již na konci ledna snížili pozice v amerických akciích a vyhnuli se tak zvýšené tržní volatilitě během února. Cena podílového listu díky tomu během měsíce vzrostla o +0,6 %.

## 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>.