

Měsíční zpráva

Listopad 2025

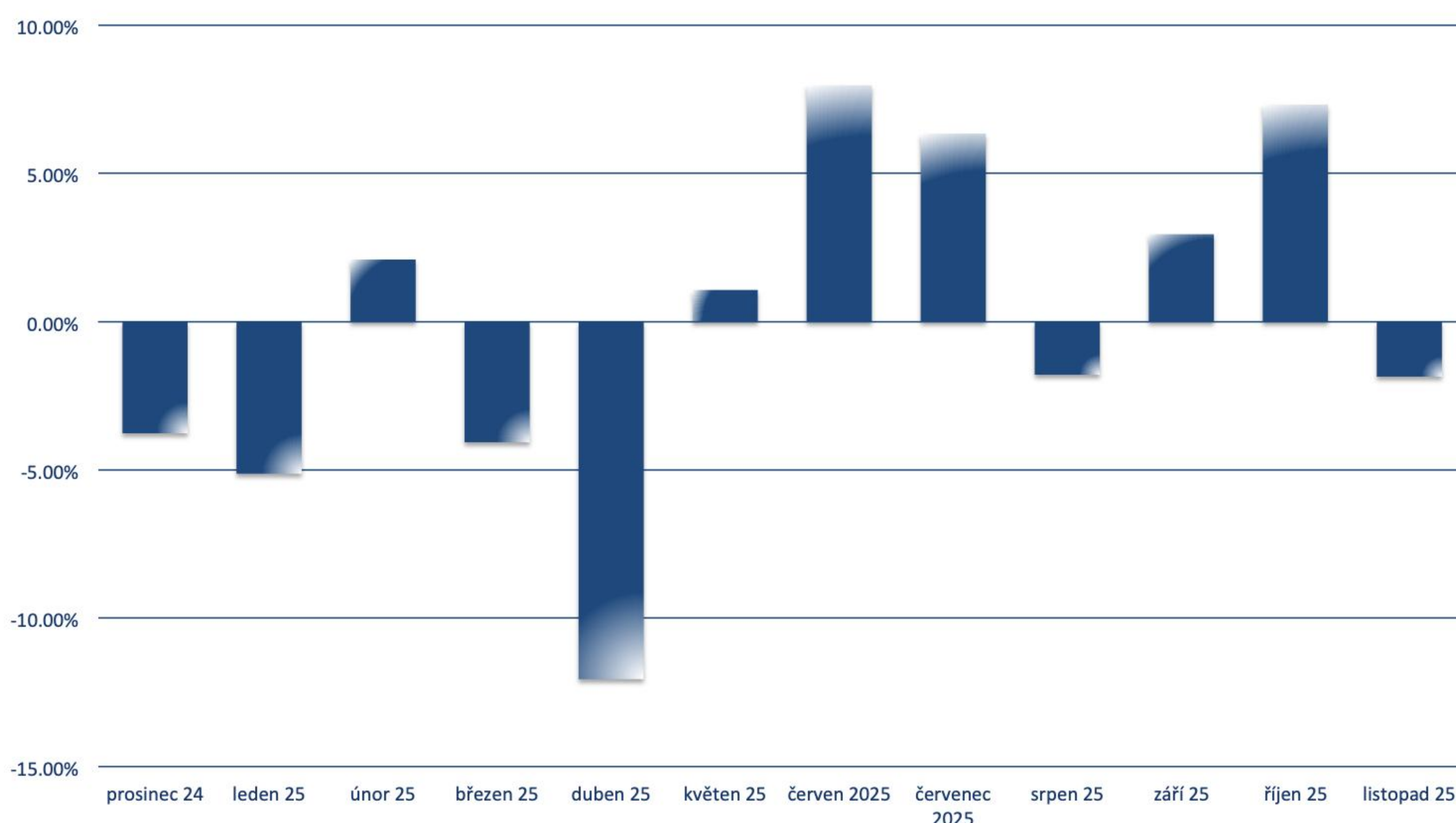


Komentář k aktuálním výsledkům

Listopad letošního roku byl pro náš fond jedním z těch méně povedených. Po raketovém startu, který byl pravděpodobně ještě dozvukem říjnového růstu, se totiž v polovině měsíce kapitálové trhy zachmuřily při myšlence, že očekávané snížení úrokových sazeb ve Spojených státech není zcela jisté. Některá makroekonomická data totiž naznačovala, že by Fed mohl s dalším snížením počkat až na začátek roku 2026. Takové obavy pak pochopitelně vedly k poklesu cen akcií zejména v technologickém sektoru, který je na vývoj sazeb obzvláště citlivý.

Pro naše portfolio byl tento pokles obzvláště nepříjemný, protože technologické akcie jsou již nějakou dobu jeho nedílnou součástí. Skvěle však zafungovala diverzifikace mimo technologický obor. Zejména expozice na farmaceutické akcie a v širším smyslu na zdravotnictví nám pomohlo limitovat ztráty způsobené zaváháním v technologiích. Nyní už víme, že ke snížení sazeb v USA nakonec přeci jen došlo a technologické akcie v našem portfoliu tak v prosinci dohnaly to, co v listopadu zameškaly.

EVERMORE CAPITAL - ARISTOCRAT



CYRRUS
DEPOZITÁŘ

WINSTOR
INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST
ADMINISTRÁTOR

Deloitte Audit s.r.o.
AUDITOR

O Strategii

Náš vlastní datový model s podporou umělé inteligence kombinuje fundamentální, technické i behaviorální přístupy, které se vzájemně doplňují a umožňují nám úspěšně identifikovat investiční příležitosti na kapitálových trzích.

Používáme vlastní matematické modely monitorující změny chování na akciovém trhu.

Takto sledujeme všechny akcie, které jsou součástí indexu S&P 500. Z nich pro každý kalendářní měsíc vybíráme několik titulů tak, abychom dodrželi diverzifikační pravidla fondu.

Přehled akcií nejčastěji zastoupených v portfoliu za posledních 6 měsíců

Advanced Micro Devices	Polovodiče
Amazon.com	Retail
Meta	Komunikace
Microsoft	Software
Nvidia	Polovodiče
Palantir	Software

Hlavní parametry fondu

Aktuální hodnota investiční akcie	1,0138 Kč
ISIN	CZ0008048493
Likvidita	měsíčně
Vstupní poplatek	0-3 %
Výstupní poplatek	0 %
Doporučený investiční horizont	5 a více let
Správcovský poplatek	2 % p. a.
Výkonnostní odměna	20 % ze zisku principem HWM (High-Water Mark)

O fondu

Investujeme převážně do velkých, stabilních a celosvětově známých společností.

Cílem investičního fondu ARISTOCRAT je překonávat ve střednědobém horizontu vývoj akciových indexů.

Model řízený s podporou umělé inteligence generuje výběr jednotlivých investic. Portfolio manažeři provádějí průběžnou kontrolu rizik, limitů a souladu investic se statutem.

Fond cílí pouze na vyspělé trhy v Evropě a USA. Investice v cizích měnách zajišťuje proti pohybu dané měny vůči české koruně.



Portfoliomanažeři fondu

Tomáš Provazník a Jan Zuska

Kontakt

EVERMORE CAPITAL MANAGEMENT A.S, SICAV

✉ info@evermore.capital

🌐 www.evermore.capital

📍 Burzovní palác
Rybná 682/14
110 00 Praha 1

IČO 05861136
Společnost zapsaná v obchodním
rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,
oddíl B, vložka 22266