

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Fond bude investovat do globálních private equity fondů, které dlouhodobě dosahují nadstandardních výsledků - např. KKR, EQT, CVC, apod.

Portfolio private equity fondů bude geograficky diverzifikované mezi USA (cca 60%), Evropu (cca 35 %) a zbytek světa (cca 5 %).

Strategie fondu se bude zaměřovat primárně na fondy s investiční strategií buyout (již zavedené firmy). Část portfolia bude také alokována do fondů se strategií growth, příležitostně do Venture capital, nebo také Private credit.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	Avant, investiční společnost, a.s.
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
Základní měna:	CZK
Datum vzniku:	18.11.2024
Očekávaný výnos:	12 % – 16% p.a.
Likvidita:	od 6. roku investice

VÝKONNOST FONDU K 30.06.2026

Objem aktiv fondu: 248,1 mil. Kč

Celková výše kapitálových závazků investorů: 296,6 mil. Kč

Hodnota podílového listu A1: 1,0201 Kč

Období	Q2/26	YTD	1Y	Od počátku
Zhodnocení	-0,79 %	1,04 %	2,01 %	2,01 %

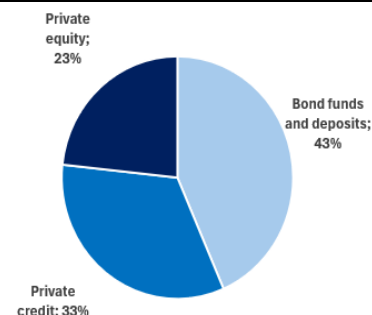
Komentář portfolio manažera

Složení portfolia k 30.06.2026

V Q2 přibyla do portfolia nová investice do fondu New Mountain Capital. Současně proběhly další plánované capital calls a došlo k přecenění portfolia na základě dostupných cen, což vedlo k poklesu hodnoty podílového listu o -0,79 %. Na vývoj výkonnosti měly největší vliv dva faktory: (i) přecenění Rockaway Blockchain Fund v návaznosti na pokles kryptoměnového trhu, který odpovídá historicky typickému 4-letému medvědímu cyklu, (ii) takzvaný J-curve efekt u většiny private equity fondů v portfoliu, které se stále nachází ve fázi postupného investování kapitálu.

Současně je portfolio tvořeno 12 private equity fondy (11 globálních a 1 český). Jednotlivé PE fondy jsou stále na začátku investičního období, tudíž si zvolaly pouze část kapitálu (~21%).

Likvidní prostředky fondu, které budou použity na plnění budoucích capital calls, jsou nyní uloženy v semi-likvidních private credit fondech se čtvrtletní likviditou a fondech EnCor Dluhopisový a EnCor Fixed Income Strategy s týdenní a měsíční likviditou, což zaručuje maximalizaci jejich výnosů než budou použity na investice do private equity.



Investice	Měna	Geografie	Sektor	Kap. závazek v měně	Kap. závazek v CZK	Podíl v portfoliu (dle kap. závazku)
HG Saturn	USD	Europe	Large cap buyout	2 000 000	42 574 000	14 %
Leonard Green	USD	North America	Large cap buyout	1 800 000	38 316 600	13 %
Verdane Freya	EUR	Europe	Growth	1 500 000	36 390 000	12 %
KKR North America	USD	North America	Large cap buyout	1 500 000	31 930 500	11 %
Chicago Pacific Founders	USD	North America	Growth	1 500 000	31 930 500	11 %
Warburg Pincus	USD	North America	Growth	1 275 000	27 140 925	9 %
Oakley Capital	EUR	Europe	Mid cap buyout	1 000 000	24 260 000	8 %
H.I.G. Europe	EUR	Europe	Mid cap buyout	750 000	18 195 000	6 %
a16z	USD	North America	Venture capital	750 000	15 965 250	5 %
Potysz Health Fund	CZK	Europe	Healthcare	15 802 517	15 802 517	5 %
Rockaway Blockchain Fund	USD	Global	Venture capital	535 178	11 392 334	4 %
New Mountain Partners	USD	North America	Mid cap buyout	125 000	2 660 875	1 %

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

EnCor Private Equity I., uzavřený 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>.