

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

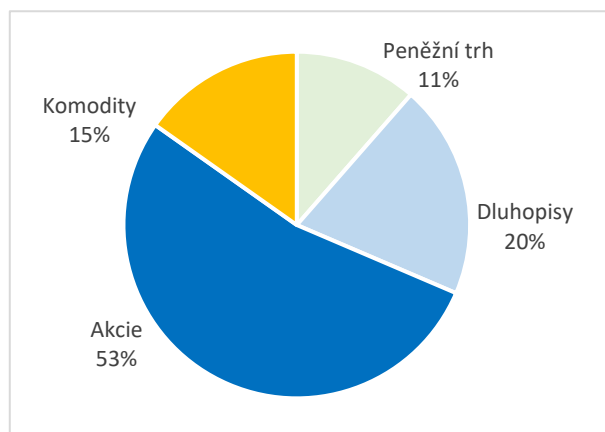
VÝKONNOST FONDU K 30. 6. 2024

Objem aktiv fondu: 220,4 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0653 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	1,27 %	2,39 %	6,31 %	6,31 %	-	-	6,53 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Podíl
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	11,9%
ISHARES MSCI UK SML CAP ETF	11,6%
iShares Physical Gold ETC	9,6%
iShares USD Treasury ETF	7,2%
xTrackers DAX ETF	5,7%
Vanguard FTSE High Dividend Yield ETF	5,7%
Wisdom Tree COPPER ETF	5,6%
Erste Bank	4,1%
KOMERČNÍ BANKA	4,1%
ISHARES USD TIPS 0-5 ETF	3,6%
ČEZ	3,3%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Globální akcie si v červnu udržely vzestupnou dynamiku od začátku roku 2024, zatímco dluhopisy v tomto čtvrtletí poprvé stagnovaly. Tyto pohyby jsou důsledkem vyšší inflace, než jakou trhy původně očekávaly. To následně vede k růstu firemních zisků a pomáhá cenám akcií. Indické akcie porazily v červnu všechny další hlavní akciové trhy, když zaznamenaly 8% růst. Americké akcie opět přinášely solidní výnosy, což povzbudilo k růstu i globální dividendové společnosti v portfoliu. Německé a britské akcie Small Cap zaostávaly před klíčovými předčasnými červencovými volbami ve Francii a Spojeném království. Zlato během měsíce mírně vzrostlo, zatímco ceny mědi se stabilizovaly. Pozice fondu v zahraničních měnách těžily z toho, že koruna během měsíce klesla oproti USD o více než -2 %. České akcie, dluhopisy a hotovost si v červnu udržely stabilní výnosy, i když klesající úrokové sazby ČNB snižují přitažlivost hotovostních produktů oproti ostatním aktivům. Nové nákupy portfolia na začátku června, provedené v očekávání rostoucích trhů, snížily váhu hotovosti na nízkou úroveň. Cena podílového listu vzrostla v červnu o +1,3 %.

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 odráží 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 42/691, 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>.