

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

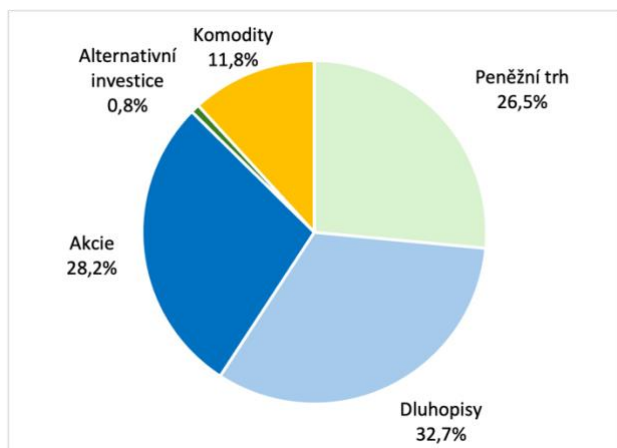
VÝKONNOST FONDU K 30. 4. 2025

Objem aktiv fondu: 685,9 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1189 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	- 3,63 %	- 3,16 %	- 0,06 %	- 0,98 %	6,27 %	-	11,89 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
Ishares Physical Gold USD	11,8%
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD A	11,3%
EnCor Dluhopisový třída C	10,1%
VANG FTSE HDY USDD	8,1%
Ishares USD Treasury	3,7%
X DAX 1C	3,1%
KOMERČNÍ BANKA	2,9%
VANG S&P500 USDA	2,9%
ČEZ	2,8%
VANG USDEMGVB USDD	2,7%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Akciové a dluhopisové trhy po celém světě zažily v dubnu období vysoké volatility. Zavedení a následné částečné zrušení represivních cel na zboží od téměř všech obchodních partnerů ze strany Trumpovy administrativy způsobily pokles hlavních akciových indexů o téměř 10 %. Již počátkem května došlo k oznámení o odkladu cel a dalších vyjednáváních, což pomohlo smazat většinu dubnových ztrát na akciových trzích. Globální indexy jsou však od začátku roku stále v mínusu: trhy započítávají riziko zpomalení ekonomiky a značnou nejistotu pro firmy, které se snaží plánovat na nadcházející týdny, měsíce a čtvrtletí. Koruna během dubna posílila vůči americkému dolaru o více než 4 %, což přispělo ke ztrátě amerických akcií o 5 % a vedlo dokonce i k poklesu hodnoty amerických státních dluhopisů v korunovém vyjádření. V tomto prostředí pomohly alespoň pozitivní výnosy z českých dluhopisů a hotovosti, zlata a německých akcií korigovat ztrátu. Ve výsledku klesla cena podílového listu fondu v dubnu o 3,6 %. V průběhu dubna jsme dále snížili akciovou složku portfolia pod 30 %.

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>.