

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

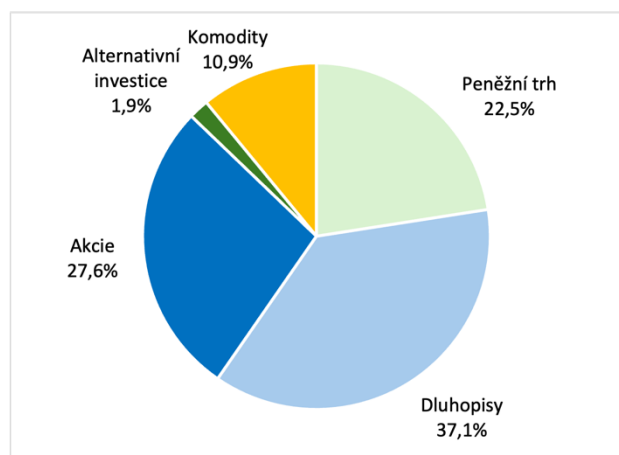
VÝKONNOST FONDU K 31. 7. 2025

Objem aktiv fondu: 864,7 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1339 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,62 %	1,25 %	- 1,95 %	0,26 %	4,32 %	-	13,29 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EnCor Dluhopisový třída C	11,7%
Ishares Physical Gold USD	10,9%
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD A	10,6%
VANG FTSE HDY USDD	7,6%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	3,8%
Ishares USD Treasury	3,5%
ČEZ	3,0%
Erste Bank	3,0%
KOMERČNÍ BANKA	2,9%
X DAX 1C	2,8%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Optimismus ohledně krátkodobého růstu americké ekonomiky a stabilizující se dolar podpořily v červenci americké akciové i dluhopisové trhy. Dolar posílil o 2 % vůči koruně, což přispělo ke zhodnocení fondu. Americké akcie přidaly 5 % v CZK, a to i díky vyšším očekáváním zisků po schválení klíčového republikánského zákona „Big Beautiful Bill“. Americké dluhopisy, se sazbami mezi 3,75 % a 5 % ročně podle splatnosti, vykazovaly znatelně nižší volatilitu než v předchozích měsících. Globální akcie i zlato rovněž rostly o 2–3 % v korunovém vyjádření. Evropské a německé akcie naopak stagnovaly, protože investoři vyčkávali na výsledek celních jednání s USA. Výkonnost fondu značně podpořila expozice vůči českým akciím – index PX-TR vzrostl o přibližně 4 %, a to díky vysokým dividendám. Přispěly i české dluhopisy, které držíme prostřednictvím OPF Dluhopisový. Ke konci měsíce jsme provedli sektorovou realokaci a navýšili akciové pozice pro zbytek 3. čtvrtletí.

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>.