

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

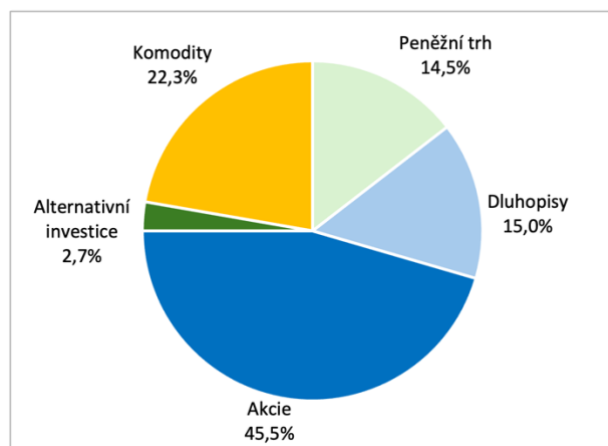
VÝKONNOST FONDU K 30. 4. 2026

Objem aktiv fondu: 1342,4 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,2337 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	2,92 %	0,50 %	4,46 %	2,18 %	10,26 %	-	23,37 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
VANG FTSE HDY USDD	13,0%
EnCor Dluhopisový třída C	11,2%
Ishares Physical Gold USD	9,4%
X DAX 1C	6,9%
ISHARES MSCI INDIA UCITS	6,7%
WT Brent Crude Oil	5,7%
WT Physical Silver	3,8%
WT COPPER	3,4%
Erste Bank	2,9%
VANG S&P500 USDA	2,7%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Cena podílového listu fondu v dubnu vzrostla o 2,9 %, když přiměřeně ve válce v Perském zálivu, uzavřené 7. dubna, přineslo výrazné uklidnění na trzích. Kromě akcií se zotavily také průmyslové komodity, kterým pomohl návrat zájmu investorů o aktiva citlivější na hospodářský cyklus. Fond tak téměř vymazal březnovou ztrátu a od začátku roku 2026 zaznamenal nárůst o 2,2 %. Mezi hlavními trhy se nejlépe dařilo americkým akciím, které v korunách vzrostly o 9 % a posunuly se na nová historická maxima, a to i přes silnější korunu vůči dolaru. Rostly také indické, německé a české akcie a investice fondu do kvalitních globálních společností. U těchto trhů však investoři zároveň více zohledňují riziko vyšší inflace, zejména kvůli omezení dopravy v Hormuzském průlivu. Dobrou ochranou proti inflačním tlakům byla opět investice do ropy, jejíž hodnota v korunovém vyjádření vzrostla o 9 %. Fond zaměřený na měď přidal 5 %. Naopak zlato a stříbro klesly a světové dluhopisové trhy v dubnu spíše stagnovaly. Fond koncem měsíce snížil podíl akcií, navýšil zastoupení dluhopisů a hotovosti, zatímco váhu komodit ponechal beze změny.

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>.