

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 B):	CZ0008477908
Základní měna:	CZK
Datum registrace:	7. srpna 2023
Oceňování od:	1. prosince 2023
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	0,75 % p.a.
Výkonnostní poplatek:	10 % z kladného ročního výnosu

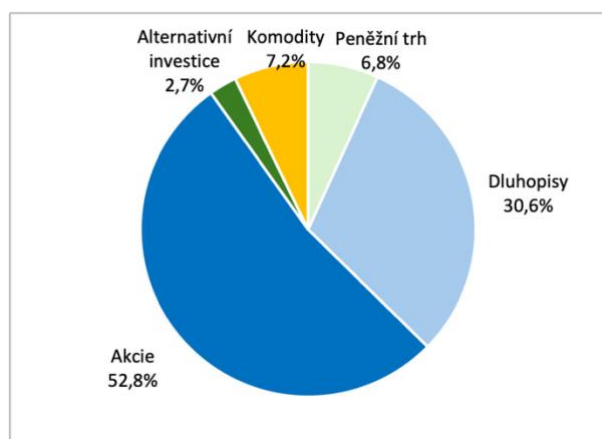
VÝKONNOST FONDU K 30. 9. 2025

Objem aktiv fondu: 977,6 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1659 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	1,37 %	3,04 %	0,03 %	2,89 %	5,92 %	-	16,59 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EnCor Dluhopisový třída C	11,0%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	9,7%
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD A	9,4%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	7,8%
Ishares Physical Gold USD	7,2%
Erste Bank	5,0%
ČEZ	5,0%
KOMERČNÍ BANKA	4,9%
ETF Russell 2000	4,8%
X DAX 1C	4,8%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Hodnota podílového listu EnCor Růstový v září vzrostla o 1,37 %, čímž završila silné třetí čtvrtletí s celkovým zhodnocením 3,04 %. Český akciový trh opět překonal index globálních akcií, PX Index vzrostl o 3 % na historické maximum. Koruna posílila o 1 % vůči dolaru, což snížilo korunové výnosy zahraničních akciových ETF. Americké technologické akcie zaznamenaly silný růst (+7 % v CZK), podpořené trávajícím zájmem investorů o firmy spojené s AI. Nová maxima na vícero trzích odrážejí silnou globální likviditu a expanzivní rozpočtové politiky, které podporují zisky firem. Zlato posílilo o 10 % (v CZK), zatímco americké vládní dluhopisy stagnovaly, což odráží opatrnost investorů tvářící se tvář inflaci, růstu dlouhodobých výnosů a geopolitickým rizikům. Korporátní dluhopisy nadále přispívaly ke stabilitě výnosů.

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>.