

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

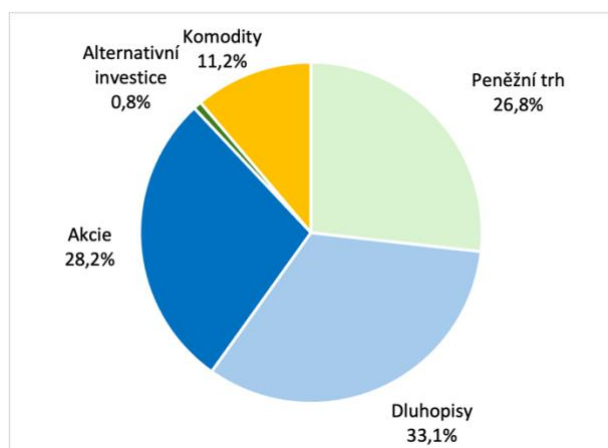
VÝKONNOST FONDU K 31.5. 2025

Objem aktiv fondu: 721,9 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1457 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	1,99 %	- 1,81 %	0,49 %	1,11 %	8,86 %	-	14,57 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EnCor Dluhopisový třída C	11,7%
Ishares Physical Gold USD	11,2%
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD A	10,7%
VANG FTSE HDY USDD	8,0%
Ishares USD Treasury	3,4%
X DAX 1C	3,2%
Erste Bank	3,0%
VANG S&P500 USDA	2,9%
ČEZ	2,9%
KOMERČNÍ BANKA	2,6%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Zrušení většiny cel, které americká administrativa zavedla 2. dubna vůči zbytku světa, i když je možná jen dočasná, umožnilo světovým akciovým trhům v květnu vymazat předchozí ztráty. Nárůst NAV fondu o 1,92 % v korunovém vyjádření odráží zlepšený investorský sentiment. Mezi držnými pozicemi opět vynikly defenzivní české akcie, které si připsaly 9 % včetně dividend a dále posílily svou letošní nadvýkonnost. Německé akcie vzrostly o 7 %, zatímco americké a kvalitní globální akcie přidaly nižší jednociferné zisky. Nadále silná koruna vůči dolaru měla na fond negativní dopad – ceny zlata i dluhopisů denominovaných v USD tak v květnu stagnovaly. Z toho důvodu také index MSCI World od začátku roku v korunovém vyjádření stále ještě ztrácí 4 %, navzdory růstu světových akcií v posledních týdnech. Trhy stále započítávají riziko zpomalení ekonomiky a nejistotu firem při plánování na nadcházející období. Fond zůstává po dubnové realokaci opatrně nastaven a nadále drží vyšší podíl hotovosti.

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>.