

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

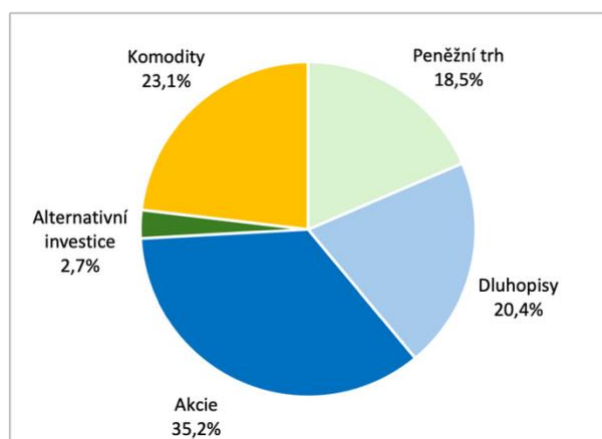
VÝKONNOST FONDU K 31. 5. 2026

Objem aktiv fondu: 1373,8 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,2511 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,55 %	0,06 %	4,48 %	2,88 %	9,20 %	-	25,11 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EnCor Dluhopisový třída C	11,0%
Ishares Physical Gold USD	9,4%
VANG FTSE HDY USDD	9,3%
WT Brent Crude Oil	6,5%
ISHARES MSCI INDIA UCITS	6,4%
VANG USDEMGVB USDD	3,9%
WT Physical Silver	3,7%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	3,5%
WT COPPER	3,5%
X DAX 1C	3,3%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Hodnota podílového listu fondu v květnu vzrostla o 0,55 %, čímž se zhodnocení od začátku roku zvýšilo na 2,88 %. Po růstu v lednu a únoru, březnovém šoku spojeném s válkou v Perském zálivu a dubnovém oživení přinesl květen selektivnější zotavení akcií. Investoři dál oceňovali americké a globální růstové akcie, zejména technologické společnosti a firmy navázané na umělou inteligenci, protože příměří snížilo obavy o dodávky energií a zlepšil se výhled firemních zisků. Portfolio bylo na konci dubna rebalancováno podle nejnovějších signálů proprietárního alokačního modelu EnCor. Posun k vyváženějšímu portfoliu by měl umožnit dosahovat výnosů ve většině kratších scénářů při současné zvýšené volatilitě zpráv z trhu. Komoditní pozice byly v květnu slabší, protože válečná prémie v ropě a těžebních aktivech odezněla a investoři se vraceli k akciím. Hotovostní a dluhopisové pozice v české koruně, aktuálně okolo 30 % portfolia, zůstaly důležitou defenzivní kotvou a pomohly tlumit volatilitu po prudkých výkyvech z března a dubna. Za posledních dvanáct měsíců fond zhodnotil o 9,20 %.

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 prot o vhodná ke krátkodobé spekulaci. Potenciální investoři by měli zejména zvážít 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>.