



POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

ENCOR RŮSTOVÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND (dále jen „Fond“)

INFORMACE KE DNI 31. BŘEZNA 2024

Základní informace o Fondu

Název fondu:	EnCor Růstový, otevřený podílový fond
Právní informace:	Fond je speciálním fondem kolektivního investování
ISIN (podílové listy třída A):	CZ0008477890
ISIN (podílové listy třída B):	CZ0008477908
ISIN (podílové listy třída C):	CZ0008477916
Základní měna:	CZK
Vznik fondu:	7. srpna 2023
Daňový domicil:	ČR
Měna fondu:	CZK
Frekvence oceňování:	týdně

Charakteristika fondu

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 a má přitom nižší volatilitu. Doporučený investiční horizont je 5 a více let.

Údaje a skutečnosti

podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, za rozhodné období 1. 1. 2023 až 30. 6. 2023

1. ÚDAJE O OSOBÁCH PROVÁDĚJÍCÍCH SPRÁVU MAJETKU FONDU

Obchodní společnost

EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. (dále také „Obhospodařovatel“)

IČO

108 91 498

Sídlo

Údolní 1724/59, Braník, 147 00 Praha 4

Registrace

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 26357

Stručný popis zkušeností a znalostí

Obhospodařovatel je investiční společností vykonávající od roku 2021 činnost obhospodařování investičních fondů a vybrané investiční služby, zejména obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (individuální portfolio management).

Hlavní osoby podílející se u Obhospodařovatele na řízení Fondu

Mgr. Lubor Žalman

Lubor Žalman působí na finančním trhu již více než 25 let. Zastával různé vedoucí pozice v Komerční bance, kde řídil mimo jiné divizi Finančních trhů a měl na starosti správu dluhopisového portfolia banky. Pět let se věnoval strategickému poradenství v mezinárodní společnosti McKinsey & Company. Jako generální ředitel stál deset let v čele Raiffeisenbank ČR. Je zakládajícím partnerem investiční společnosti EnCor Asset Management, kde od jejího založení v roce 2021 působí v roli předsedy představenstva a je předsedou investičního výboru. Lubor Žalman je absolventem Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze.

Mgr. Jan Kubín

Jan Kubín studoval ekonomii na IES FSV UK v Praze a na Konstanz University v Německu. Šest let působil jako konzultant v McKinsey & Company se zaměřením na finanční instituce. Poté strávil jedenáct let ve skupině Raiffeisenbank na pozicích finančního ředitele a člena představenstva Raiffeisenbank ČR a jako ředitel digitalizace pro střední a východní Evropu. Je zakládajícím partnerem investiční společnosti EnCor Asset Management, kde od počátku působí v roli místopředsedy představenstva, je členem investičního výboru a zmocněným zástupcem fondů kvalifikovaných investorů.

Mark Robinson

Mark Robinson má více než 20 let zkušeností se správou majetku a investováním na světových trzích. Sedm let působil jako manažer investičních fondů JP Morgan Fleming v Londýně. Dále zastával pozici hlavního analytika v Unicredit Investment Bank a vedoucího analytického týmu ve Wood & Company. Působil také jako analytik nemovitostních trhů Colliers International ve střední Evropě. Mark je absolventem Oxfordské univerzity ve Velké Británii. Od roku 2016 působí ve skupině EnCor jako ředitel správy aktiv. V investiční společnosti EnCor Asset Management je členem představenstva, členem investičního výboru a zodpovídá za vývoj matematického investičního modelu a investičních strategií EnCor.

Adrián Hatla, MBA

Adrián Hatla studoval na Anglo-American University v Praze a získal titul MBA na Chapman University. Ve finančních službách působí od roku 2017, kdy nejprve zastával pozici portfolio manažera ve společnosti EnCor Wealth Management poskytující komplexní investiční poradenství pro movité klienty. Od roku 2021 je portfolio manažerem v investiční společnosti EnCor Asset Management, kde vedle řízení EnCor Růstový OPF zodpovídá také za správu několika fondů kvalifikovaných investorů.

2. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

V rozhodném období nedošlo k podstatným změnám údajů uvedených ve statutu Fondu. V dubnu 2024 došlo k aktualizaci statutu Fondu, ve které se upřesnil vzorec pro výpočet výkonnostní odměny obhospodařovatele na jednotlivé třídy podílových listů a byla snížena hranice pro investici do PL třídy B na 5 mil. Kč.

3. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ: 649 48 242.

4. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU

Osobou pověřenou úschovou nebo opatrováním majetku Fondu po celé rozhodné období byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ: 649 48 242.

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

Činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu nevykonávala v rozhodném období žádná osoba.

6. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU

pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 31. března 2024, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty (tržní ceny) na konci rozhodného období

Majetkové cenné papíry v majetku Fondu

Název CP	ISIN	Pořizovací cena v Kč	Reálná hodnota v Kč
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DVD	IE00BKPSFC54	13 372 395	14 482 408
Ishares Physical Gold	IE00B4ND3602	12 423 232	14 022 813
Ishares USD Treasury	IE00B1FZS798	6 772 657	6 980 301
MND VAR/27	CZ0003538183	6 010 003	6 010 973
BGAV 6,75/34	XS2707629056	5 237 972	5 365 087
EPH 6,651/28	XS2716891440	5 090 240	5 343 754
WT Physical Silver	JE00B1VS3333	4 799 501	5 136 061
Ishares Core S&P 500	IE00B5BMR087	4 469 250	4 941 341
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJG14	4 474 355	4 884 767
WT COPPER	GB00B15KXQ89	4 515 343	4 817 232
Ishares MSCI Pacific EX-Japan	IE00B4WXJD03	4 528 924	4 735 794
ISHARES USD TIPS 0-5	IE00BDQYWQ65	4 458 651	4 618 305
Erste Bank	AT0000652011	2 478 169	2 708 158
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2 043 282	2 336 040
Moneta Money Bank	CZ0008040318	1 470 305	1 571 208
Vienna Insurance Group_CZ	AT0000908504	1 337 454	1 472 475
ČEZ	CZ0005112300	1 525 561	1 407 834

Jiná aktiva v majetku Fondu

	Pořizovací cena v Kč	Reálná hodnota v Kč
Termínové vklady v bankách	41 000 000	41 033 415

7. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti obhospodařovatele, administrátora, depozitáře, auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Za období 1. října 2023 – 31. března 2024 činily náklady

- na výkon činnosti obhospodařovatele 105 tis. Kč,
- na výkon činnosti administrátora 31 tis. Kč,
- na výkon funkce depozitáře 0 Kč,
- na služby auditora 0 Kč,
- na výkonnostní odměnu za obhospodařování Fondu 449 tis. Kč.
- vyčíslená daň z příjmů (včetně daně ze samostatného základu daně) ve výši 0 Kč.

8. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

Rizika související s deriváty

Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová, akciová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů nesmí u jedné smluvní strany překročit: - 10 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou osoba, za kterou může Fond podle statutu nabýt pohledávku z bankovního vkladu, nebo - 5 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než uvedená v předchozí odrážce. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu. Míra pákového efektu nesmí v souladu se statutem Fondu přesáhnout 100% hodnoty majetku Fondu.

Kvantitativní omezení zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu

Technikami k obhospodařování fondu jsou finanční deriváty, komoditní deriváty a repo obchody uvedené ve statutu Fondu. Fond může používat finanční deriváty a provádět repo obchody pouze ve vztahu k investičním cenným papírům nebo nástrojům peněžního trhu a pouze za účelem snížení rizik z investování Fondu, snížení nákladů Fondu, získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů pro Fond. Fond musí být v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet Fondu.

Fond investuje především do veřejně obchodovaných cenných papírů typu akcie, dluhopisy a burzovně obchodované indexové fondy (ETF). Obecně platí, že do veřejně obchodovaných investičních cenných papírů a do nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem nelze investovat více než 20 % čisté hodnoty aktiv fondu, do ostatních investičních cenných papírů nelze investovat více než 10 % čisté hodnoty aktiv fondu. Přesná kvantitativní omezení pro jednotlivé typy instrumentů a pozic jsou vymezena ve statutu Fondu v souladu s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“).

Metody zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Fondu, uplatňuje Společnost následující metody: a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných obecně závaznými právními předpisy a statutem Fondu, b) monitorování vývoje volatility výkonnosti Fondu vyjádřené směrodatnou odchylkou v ročním vyjádření, c) monitorování událostí operačního rizika. Společnost pravidelně monitoruje vývoj úvěrových ratingů, finančních výkazů i dalších tržních informací o emitentech investičních nástrojů v majetku Fondu.

9. ROČNÍ ODCHYLKA SLEDOVÁNÍ MEZI VÝKONNOSTÍ FONDU A VÝKONNOSTÍ SLEDOVANÉHO INDEXU,

pokud Fond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond ve své investiční strategii nesleduje žádný určitý index nebo benchmark.

10. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

které jsou v oběhu ke dni 31. březnu 2024 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V rozhodném období bylo vydáno 125 747 133 podílových listů a odkoupeno 0 podílových listů Fondu. K 31. březnu 2024 bylo v oběhu 125 747 133 podílových listů Fondu.

11. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 31. březnu 2024 připadl

- na jeden podílový list Fondu Třídy A fondový kapitál ve výši 1,0444 Kč,
- na jeden podílový list Fondu Třídy B fondový kapitál ve výši 1,0445 Kč,
- na jeden podílový list Fondu Třídy C fondový kapitál ve výši 1,0700 Kč.

12. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	K 30. 9. 2023	K 31. 3. 2024
Hotovost a bankovní depozita	100,0%	31,2%
Dluhopisy, akcie a jiné cenné papíry	0,0%	68,8%
Ostatní aktiva	0,0%	0,0%

13. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

WOOD & COMPANY		Aktiva	Portfolio: Encor Růstový
			Období: 31.03.2024-31.03.2024
Řádek	Název řádku	částka	
1	Pokladni hotovost, vklady u centrálních bank	0,00	
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování		
2a	státní cenné papíry		
2b	ostatní		
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	41 462 409,95	
3a	splatné na požádání	428 994,95	
3b	ostatní pohledávky	41 033 415,00	
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	0,00	
4a	splatné na požádání		
4b	ostatní pohledávky	0,00	
5	Dluhové cenné papíry	16 719 814,53	
5a	vládních institucí		
5b	ostatních subjektu		
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	74 114 738,43	
7	Účasti s podstatným vlivem		
7a	v bankách		
7b	v ostatních subjektech		
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0,00	
8a	v bankách		
8b	v ostatních subjektech	0,00	
9	Nehmotný majetek	0,00	
9a	zřizovací výdaje		
9b	goodwill		
9c	ostatní	0,00	
10	Hmotný majetek	0,00	
10a	pozemky a budovy pro provozní činnost		
10b	ostatní	0,00	
11	Ostatní aktiva	0,00	
12	Pohledávky za akcionáři a společníky	0,00	
13	Náklady a příjmy příštích období	0,00	
9d	Finanční deriváty - kladná reálná hodnota	0,00	
14	Aktiva celkem	132 296 962,91	

WOOD
&
C O M P A N Y

Pasiva

Portfolio: Encor Růstový
Období: 31.03.2024-31.03.2024

Rádek	Název řádku	částka
1	Závazky vůči bankám, družstevním záloženám	
1a	splatné na požádání	
1b	ostatní závazky	
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	2 633,98
2a	splatné na požádání	0,00
	v tom: úsporné	
2b	Finanční deriváty - záporná reálná hodnota	2 633,98
2ba)	v tom: 2ba) úsporné se splatností	
2bb	úsporné s výpovědní lhůtou	
2bc	termínově se splatností	
2bd	termínově s výpovědní lhůtou	
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0,00
3a	emitované dluhové cenné papíry	0,00
3b	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	
4	Ostatní pasiva	588 073,74
5	Výnosy a výdaje poštích období	0,00
6	Rezervy	0,00
6a	rezervy na důchody a podobné závazky	
6b	na dani	
6c	ostatní	0,00
7	Podřízené závazky	
8	Základní kapitál	0,00
8a	v tom: splacený základní kapitál	0,00
9	Vlastní akcie	
10	Emisní ážio	673 539,84
11	Rezerní fondy a ostatní fondy ze zisku	0,00
11a	povinné rezervní fondy	0,00
11b	rezervní fondy k vlastním akciím	
11c	ostatní rezervní fondy	
11d	ostatní fondy ze zisku	
11e	v tom: Rizikový fond	
12	Rezervní fond a nové ocenění	
13	Kapitálové fondy	125 747 133,00
14	Oceňovací rozdíly	0,00
14a	z majetku a závazku	
14b	ze zajišťovacích derivátů	
14c	z přepočtu účastí	0,00
15	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0,00
16	Zisk nebo ztráta za účetní období	5 285 582,36
17	Vlastní kapitál	
Pasiva	Pasiva celkem	132 295 962,92

Datum sestavení: 31. května 2024



Podpis statutárního zástupce:

Jan Kubín, místopředseda představenstva
EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.