

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

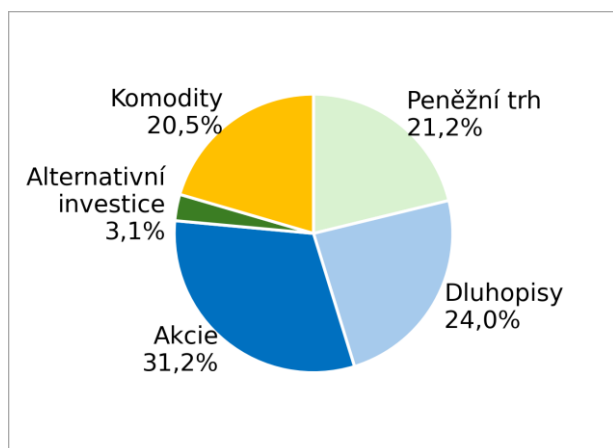
VÝKONNOST FONDU K 31. 7. 2026

Objem aktiv fondu: 1397,9 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,2297 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	1,09 %	-0,32 %	0,17 %	1,97 %	8,54 %	-	22,97 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EnCor Dluhopisový třída C	10,9%
VANG FTSE HDY USDD	9,5%
Ishares Physical Gold USD	8,3%
Ishares MSCI India UCITS	6,4%
WisdomTree Brent Crude Oil GB	5,8%
VANG USDEMGVB USDD	3,8%
WisdomTree Copper GB	3,5%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	3,3%
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD A	3,2%
X DAX 1C	3,2%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

NAV fondu v červenci vzrostla o 1,1 %, když výrazné rally ceny ropy umazalo její červnové ztráty. Akciové trhy jako celek v červenci navázaly na červnovou pauzu, index MSCI World v průběhu měsíce oslabil o 1 %. Americké technologické akcie v červenci odepsaly 5 %: komentátoři upozorňovali na pochybnosti o budoucí ziskovosti rozsáhlých a stále rostoucích kapitálových výdajů na AI. I v tak dynamickém prostředí odhalují velmi vysoká ocenění mnoha zapojených titulů rizika při změně tržního sentimentu. Investoři naopak hledali hodnotu v oblastech, které za technologicky vedeným akciovým rally roku 2026 před červnem zaostávaly. Naše pozice v českých akciích, na německé burze a v globálních společnostech „vysoké kvality“ si tak v červenci vedly dobře. Cena zlata v uplynulém měsíci mírně posílila, zatímco naše pozice v hotovosti a českých dluhopisech pomáhají stabilizovat výkonnost fondu v relativně volatilních tržních podmínkách. Naš celkový přístup k alokaci aktiv pro zbytek třetího čtvrtletí zůstává vyvážený mezi rizikovějšími akciemi a komoditami, které nabízejí expozici vůči růstu HDP a inflaci, a bezpečnějšími, výnosnějšími americkými státními dluhopisy a korporátními dluhopisy denominovanými v CZK.

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>.