

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

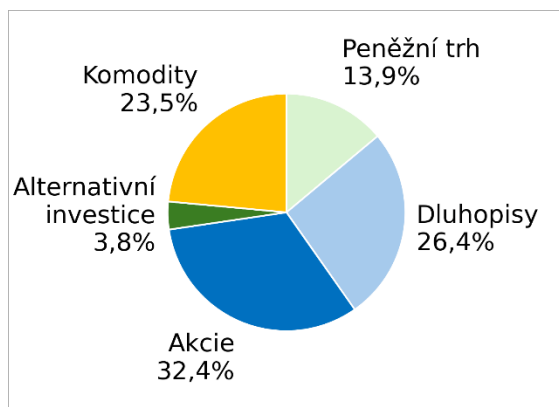
Typ fondu:	Speciální fond kolektivního investování
ISIN (třída A):	CZ0008477890
Základní měna:	CZK
Datum vzniku:	7.srpna 2023
Oceňování od:	8.prosince 2023
Frekvence oceňování:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,25 % p.a.
Minimální investice:	od 100 CZK
Výkonnostní poplatek:	10 % z kladného ročního výnosu, high water mark
Investiční horizont:	3 a více let
SRI (škála 1-7):	3
Očekávaný čistý výnos:	6 % – 9 % p. a.

VÝKONNOST FONDU K 25. 9. 2026

Objem aktiv fondu: 1492,4 mil. Kč
Hodnota podílového listu: 1,2629 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,35 %	3,82 %	5,36 %	4,73 %	8,97 %	-	26,29 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EnCor Dluhopisový třída C	10,6%
Ishares Physical Gold USD	10,2%
VANG FTSE HDY USDD	6,5%
WisdomTree Brent Crude Oil GB	6,0%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	5,0%
WisdomTree Copper GB	4,5%
Ishares USD Treasury	4,5%
X DAX 1C	4,3%
Ishares MSCI India UCITS	4,1%
VANG USDEMGVB USDD	3,6%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Po silných letních měsících přineslo září napříč trhy smíšené výsledky. Hodnota podílového listu fondu vzrostla za měsíc o 0,3 %, a završila tak úspěšné třetí čtvrtletí roku 2026 s výnosem 3,8 %. V akciové části portfolia se opět výrazně dařilo americkým technologiím a investicím spojeným s umělou inteligencí. Mírné zisky zaznamenaly také globální akcie kvalitních společností a naše investice do menších britských firem. Německý, indický a český trh naopak oslabily. Většina evropských a asijských trhů i měn totiž začala zohledňovat vyšší inflaci. Mezi komoditami rostla cena mědi, nejvýraznější roli však sehrála ropa. V korunovém vyjádření během měsíce zdražila o 17 %, čímž přispěla jak k obavám z inflace, tak k výnosu našeho portfolia. Drahé kovy i státní dluhopisy napříč světem oslabily v reakci na prudké zdražení ropy. Pouze díky výraznému, přibližně 3% oslabení koruny vůči dolaru se dolarové ztráty mezinárodních dluhopisových ETF v portfoliu proměnily v mírné korunové zisky. V prostředí kolísající inflace a úrokových sazeb nadále udržujeme obezřetně vyvážené rozložení portfolia mezi komodity, akcie, dluhopisy a hotovost.

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., Perneroва 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>.