

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

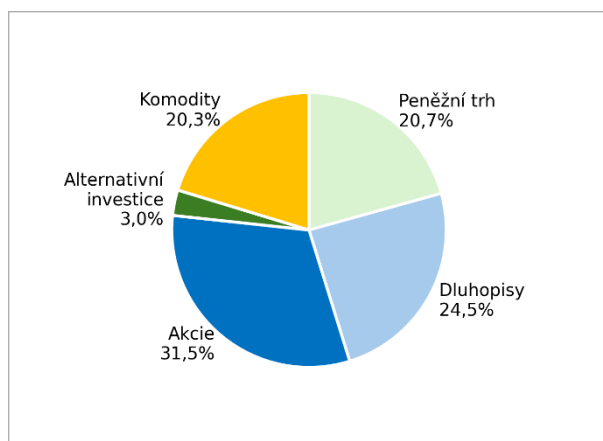
VÝKONNOST FONDU K 26. 6. 2026

Objem aktiv fondu: 1360,7 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,2280 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	-1,85 %	1,58 %	1,10 %	1,10 %	8,53 %	-	22,80 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EnCor Dluhopisový třída C	11,2%
VANG FTSE HDY USDD	9,6%
Ishares Physical Gold USD	8,6%
ISHARES MSCI INDIA UCITS	6,8%
WT Brent Crude Oil	5,5%
VANG USDEMGVB USDD	4,0%
WT COPPER	3,5%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	3,4%
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD A	3,4%
X DAX 1C	3,3%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Zastavení silného růstu globálních akciových trhů z druhého čtvrtletí a výrazný výprodej hlavních komodit přispěly k tomu, že hodnota podílového listu fondu v červnu klesla o 1,8 %, čímž se čtvrtletní výkonnost snížila na +1,6 %. U některých vedoucích titulů klíčového amerického technologického sektoru došlo v průběhu měsíce k výběru zisků, což se přeneslo i na evropské trhy. Komentátoři zaznamenali přesun investic ke kvalitnějším akciím po celém světě, včetně rozvíjejících se trhů jako Indie. Dluhopisové trhy, a zejména drahé kovy, se dostaly pod cenový tlak kvůli silným očekáváním zvyšování úrokových sazeb centrálních bank. Cena ropy se v červnu propadla o 15 % poté, co v květnu klesla o 12 %, což zřejmě odráželo snížení pravděpodobnosti obnoveného konfliktu v Perském zálivu. Zotavení ceny ropy v červenci s obnovením konfliktu tento trend zřejmě obrátí. Trhy budou během letních měsíců čelit protichůdným vlivům – na jedné straně zdravým vyhlídkám na růst zisků a dynamice spojené s umělou inteligencí u akcií, na straně druhé vysokému ocenění, obavám z inflace a obnovenému riziku války v Íránu. Naše váhy v českých dluhopisech, alternativních investicích a hotovostních nástrojích poskytují v tak volatilních dobách určitou ochranu.

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>.