

## 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:  | 0,75 % p.a.                          |
| Výkonnostní poplatek: | 10 % z kladného ročního výnosu       |

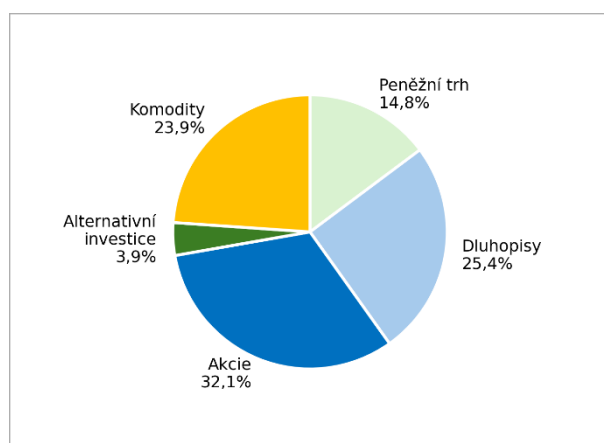
## VÝKONNOST FONDU K 28. 8. 2026

Objem aktiv fondu: 1472,8 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,2585 Kč

| Období     | 1M     | 3M     | 6M     | YTD    | 1Y      | 3Y | Od počátku |
|------------|--------|--------|--------|--------|---------|----|------------|
| Zhodnocení | 2,34 % | 1,50 % | 1,46 % | 4,36 % | 10,05 % | -  | 25,85 %    |

## SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



## TOP POZICE V PORTFOLIU

| Instrument                    | Váha  |
|-------------------------------|-------|
| Ishares Physical Gold USD     | 10,7% |
| EnCor Dluhopisový třída C     | 10,4% |
| VANG FTSE HDY USDD            | 6,6%  |
| WisdomTree Brent Crude Oil GB | 5,4%  |
| Ishares USD Treasury          | 4,6%  |
| X DAX 1C                      | 4,6%  |
| WisdomTree Copper GB          | 4,4%  |
| Ishares MSCI India UCITS      | 4,3%  |
| VANG USDEMGVB USDD            | 3,7%  |
| WT Physical Silver            | 3,5%  |

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Hodnota podílového listu fondu v srpnu vzrostla o 2,3 %, navázala tak na kladný výsledek z července. K výkonnosti výrazně přispěly komoditní pozice. Drahé kovy i ropa zaznamenaly vysoké jednociferné zisky. Dařilo se také českým akciím, včetně regionálních titulů Erste a VIG obchodovaných na více burzách. Široce zaměřené ETF na americký technologický sektor smazalo červencové ztráty a vzrostlo o 5 %. Vůči fenoménu umělé inteligence portfolio v současnosti výraznější expozici nemá: vysoké ocenění některých burzovně obchodovaných firem z této oblasti v USA a východní Asii už dnes počítá s výrazným růstem jejich zisků hluboko do příštího desetiletí. Rostoucí výnosy na dluhopisových trzích mohou tato ocenění dostat pod tlak, zároveň jsou ale známkou toho, že světová ekonomika dál roste a firmy dokážou akcionářům přinášet vyšší tržby i zisky. Napětí na dluhopisových trzích v srpnu omezilo výnosy z amerických státních dluhopisů, korunové pozice v peněžním trhu a dluhopisech ale opět pomohly stabilizovat výkonnost dluhopisové části fondu. V tradičně volatilnějším třetím čtvrtletí nadále udržujeme vyváženou alokaci 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., 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>.