

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

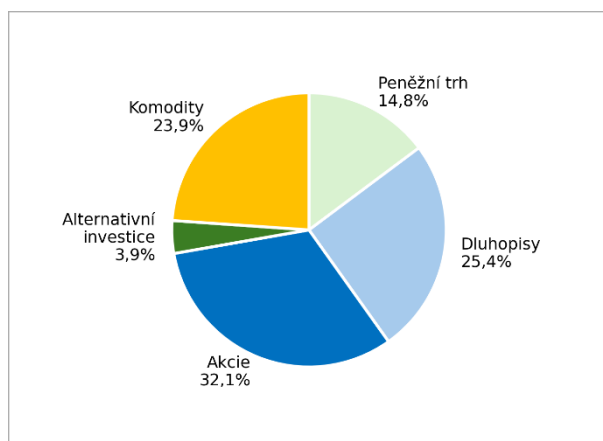
VÝKONNOST FONDU K 28. 8. 2026

Objem aktiv fondu: 1472,8 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,2713 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	2,38 %	1,61 %	1,68 %	4,67 %	10,54 %	-	27,13 %

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 2,4 %, 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>.