

## 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

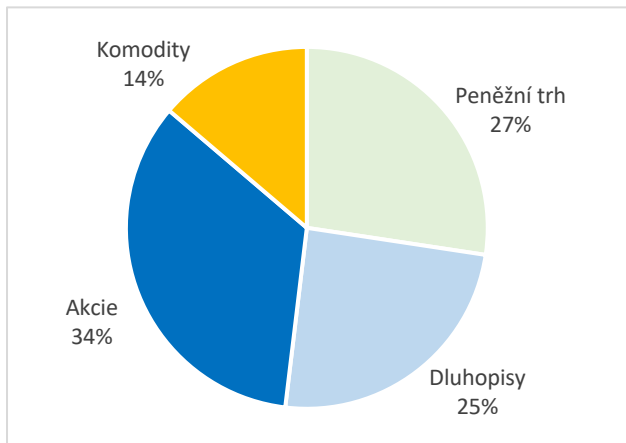
Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	Wood & Company investiční společnost
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN (třída A):	CZ0008477890
Základní měna:	CZK
Datum registrace:	7. srpna 2023
Oceňování od:	1. prosince 2023
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,25 % p.a.
Výkonnostní poplatek:	10 % z kladného ročního výnosu

## VÝKONNOST FONDU K 31. 8. 2024

Objem aktiv fondu: 284,7 mil. Kč  
Hodnota podílového listu: 1,079 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	-0,60 %	2,62 %	5,52 %	7,72 %	-	-	7,95 %

## SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



## TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Podíl
Vanguard FTSE High Dividend USD	9,7%
EnCor Dluhopisový třída C	9,3%
IShares Physical Gold USD ETC	8,1%
IShares USD TIPS 0-5	7,1%
Vanguard S&P500 USD A	5,8%
IShares USD TRSRY 1-3Y USD A	4,1%
Xtrackers DAX ETF	3,1%
WT Physical Silver ETC	3,0%
IShares MSCI INDIA UCITS	3,0%
IShares S&P 500 IT SECTOR	3,0%
WT COPPER ETF	2,6%
Erste Bank	2,3%

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Začátek srpna přinesl typickou letní korekci amerického akciového trhu, která trochu ochladila vysoké valuace. Nicméně i po tomto zakolísání se trh rychle vzpamatoval a během pár týdnů vrátil na původní vysoké úrovně. Několik globálních trhů a tříd aktiv, včetně amerických a německých akcií, amerických technologických akcií a zlata, dokonce dosáhlo v srpnu svých rekordních hodnot. Hlavní vliv na srpnový výsledek fondu však mělo posílení koruny proti dolaru o 3,5 %. Přestože zahraniční aktiva v dolarovém vyjádření posílila, jejich hodnota v korunách oslabil. Ve výsledku tak cena podílového listu fondu poklesla v srpnu o 0,6%. Opět pomohla diverzifikace; pozice v korunách, konkrétně české dluhopisy, instrumenty peněžního trhu a české akcie nejsou měnovým kurzem ovlivněny a chránily tak hodnotu portfolia proti většímu poklesu. Očekáváme, že ceny akcií a dluhopisů v USA zůstanou nadprůměrně volatilní až do listopadových prezidentských voleb a voleb do Kongresu. V tomto prostředí nadále držíme „vyváženou“ alokaci portfolia pro 3. čtvrtletí, nastavenou na konci července.

## 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>.