

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

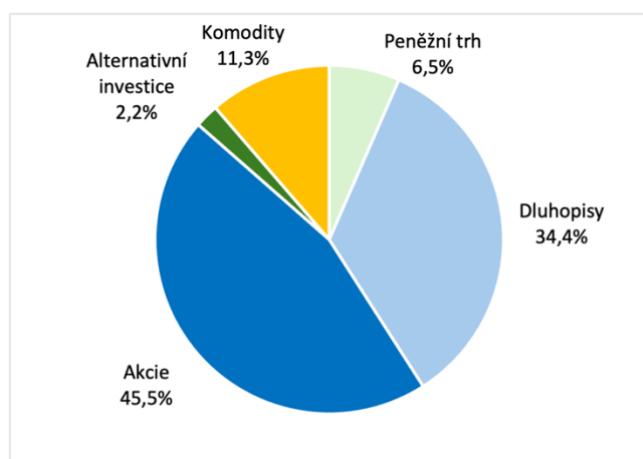
VÝKONNOST FONDU K 31. 3. 2025

Objem aktiv fondu: 659,8 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1610 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	- 0,15 %	2,74 %	5,64 %	2,74 %	11,59 %	-	16,10 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
ETF Russell 2000	12,2%
Ishares Physical Gold USD	11,3%
EnCor Dluhopisový třída C	10,5%
VANG FTSE HDY USDD	8,2%
Ishares USD Treasury	7,6%
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD A	5,9%
ISHARES USD TIPS 0-5	5,1%
KOMERČNÍ BANKA	4,5%
ČEZ	4,3%
Erste Bank	4,1%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Zatímco globální akciové trhy klesly v březnu v korunovém vyjádření o 9 %, Růstový OPF potvrdil stabilitu a cena podílového listu klesla jen o 0,1 %. Přibližně polovinu portfolia tvoří české akcie (nárůst během března o 6 %), zlato (růst o 5 % v korunovém vyjádření), české dluhopisy a bankovní depozita. Koruna v březnu posílila proti dolaru téměř o 5 %, což zvýšilo ztrátu na zahraničních akciových ETF, a vedlo také k oslabení pozic v amerických státních dluhopisech o 3-5 %. Očekávání a následné zavedení amerických cel a výdajových škrtek, kterými chce Trumpova administrativa ozdravit růst amerického HDP, vyvolalo značnou nejistotu ohledně budoucí ziskovosti velkých nadnárodních amerických a zahraničních korporací. Akcie s vysokými valuacemi, zejména americké technologické společnosti, zaznamenaly po skončení března další výrazné poklesy. Tento výprodej se rozšířil i na další rizikovější třídy aktiv, protože investoři začínají kalkulovat s rizikem souběžné globální recese. Prozatím ponecháváme stávající konzervativní rozložení portfolia fondu. Během dubna dojde k pravidelné čtvrtletní re-alokaci.

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>.