

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investičním cílem Fondu je dlouhodobě dosahovat atraktivního zhodnocení na úrovni světových akciových trhů. Investuje zejména do ETF fondů zaměřených na různé trhy, sektory nebo regiony, doplňkově i do akcií konkrétních společností. Rozložení portfolia se řídí kvantitativním modelem EnCor, který využívá více než 50 prediktivních indikátorů. Průběžná re-alokace umožňuje profitovat z vyšších výnosů konkrétních sektorů a regionů a snižovat volatilitu oproti fixnímu akciovému indexu. Fond investuje v CZK, EUR, USD a dalších měnách, přičemž měnové zajištění rozhoduje portfolio manažer. Výnosy jsou průběžně reinvestovány. Fond nesleduje ani nekopíruje žádný konkrétní index nebo benchmark.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	Wood & Company investiční společnost
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN (třída A):	CZ1005100048
Základní měna:	CZK
Datum registrace:	20. prosince 2024
Oceňování od:	31. ledna 2025
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,25 % p.a.

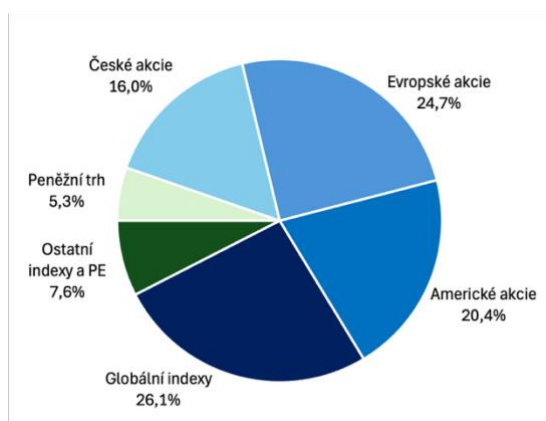
VÝKONNOST FONDU K 31. 5. 2025

Objem aktiv fondu: 61,4 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 0,9651 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	5,18 %	- 4,57 %	-	- 3,49 %	-	-	- 3,49 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
SPDR FTSE UK ALL SHARE ETF	11,9%
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DVD	11,4%
ETF Core S&P 500	10,1%
Amundi MSCI Japan ETF	7,6%
SPDR MSCI World	7,4%
VANG S&P500 USDA	7,2%
ČEZ	3,5%
L&G Gold Mining UCITS ETF	3,3%
Erste Bank	3,2%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	3,2%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Zrušení (resp. pozastavení) většiny cel, která americká vláda uvalila na zbytek světa 2. dubna, umožnilo akciovým trhům v květnu smazat všechny předešlé ztráty. Nárůst našeho NAV o 5,2 % v korunovém vyjádření odpovídal růstu indexu MSCI World. Mezi investicemi fondu opět vynikly defenzivní české akcie, které měsíčním celkovým výnosem 9 % (včetně vyplacených dividend) potvrdily svou nadprůměrnou výkonnost. Americké technologické akcie vzrostly v korunovém vyjádření o 10 %, americké akcie firem s nižší kapitalizací (Small Caps) a americký index S&P vzrostly shodně o 6 %. Německé akcie přidaly 7 % a trhy ve Velké Británii, Japonsku a v dalších evropských zemích dosáhly jednociferných procentuálních zisků. Pokračující posilování koruny vůči dolaru během května částečně zhoršuje vykazované výsledky fondu. Index MSCI World zůstává o 4 % níže oproti začátku roku, a to i přes pokračující rallye na mezinárodních akciových trzích v červnu. Trhy stále zohledňují určité riziko zpomalení ekonomiky a nejistotu pro podniky, které se snaží plánovat operace v následujících týdnech, měsících a čtvrtletích. Portfolio fondu diverzifikujeme pomocí 13 pozic v mezinárodních ETF a českou složku držíme prostřednictvím jednotlivých akcií.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

EnCor Akciový, 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>.