

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.

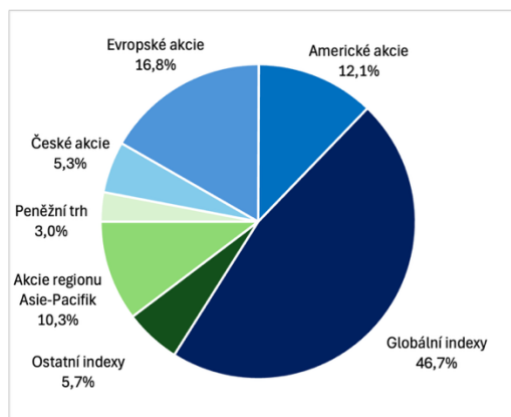
VÝKONNOST FONDU K 31. 5. 2026

Objem aktiv fondu: 160,9 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0981 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	3,27 %	1,97 %	5,79 %	4,59 %	13,78 %	-	9,81 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DVD	9,7%
VANG S&P500 USDA	8,5%
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	8,4%
SPDR MSCI World	8,3%
ISHARES MSCI INDIA UCITS	8,3%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	6,7%
Amundi Core MSCI World UCITS ETF	6,6%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	5,1%
X DAX 1C	4,4%
VANG FTSE EUR EURD	4,3%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Hodnota podílového listu fondu v květnu vzrostla o 3,27 %, čímž se zhodnocení od začátku roku zvýšilo na 4,59 %. Fond tak navázal na dubnové oživení po březnovém poklesu vyvolaném válkou v Perském zálivu a potvrdil, že tržní šok z konce února nezastavil obnovu růstu akcií. Portfolio bylo na konci dubna rebalancováno podle nejnovějších signálů proprietárního alokačního modelu EnCor. Květnové zisky táhla zejména obnovená důvěra ve firemní zisky, hlavně u technologických společností spojených s umělou inteligencí a u kvalitních globálních firem, nižší obavy z okamžitého energetického šoku po dubnovém příměří a návrat investorů k rizikovým aktivům poté, co trh odhlédl od předchozího skoku cen ropy a posílení amerického dolaru. Americké akcie opět vedly hlavní trhy, přičemž nejvíce těžily technologie a globální růstové expozice; pozitivně přispěly také vybrané asijské a kvalitní globální pozice. Navázalo to na leden a únor, kdy vedly trhy mimo USA, a na duben, kdy americké oživení napravilo většinu březnových ztrát. Za posledních dvanáct měsíců fond zhodnotil o 13,78 %.

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>.