

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investičním cílem Fondu je dlouhodobě dosahovat atraktivního zhodnocení na úrovni světových akciových trhů. Fond investuje zejména prostřednictvím veřejně obchodovaných fondů (ETF), které poskytují expozici vůči vybraným globálním a regionálním akciovým trhům, sektorům a investičním tématům, a dále do akcií českých společností. České akcie tvoří přibližně 20 % portfolia. Rozložení portfolia vychází z předem stanovených strategických cílových vah. Portfolio je pravidelně, zpravidla čtvrtletně, rebalancováno, přičemž skutečné váhy jednotlivých složek se mohou mezi rebalancováními dočasně měnit v důsledku vývoje tržních cen. Fond investuje v CZK, EUR, USD a dalších měnách, přičemž o případném měnovém zajištění rozhoduje portfolio manažer. Výnosy jsou průběžně reinvestovány. Fond nesleduje ani nekopíruje žádný konkrétní index nebo benchmark.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Typ fondu:	Speciální fond kolektivního investování
ISIN (třída A):	CZ1005100048
Základní měna:	CZK
Datum vzniku:	17.12.2024
Oceňování od:	31. ledna 2025
Frekvence ocenění:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,25 % p.a.
Minimální investice:	od 100 CZK
Investiční horizont:	5 a více let
SRI (škála 1-7):	4
Očekávaný čistý výnos:	8 % - 10 % p.a.

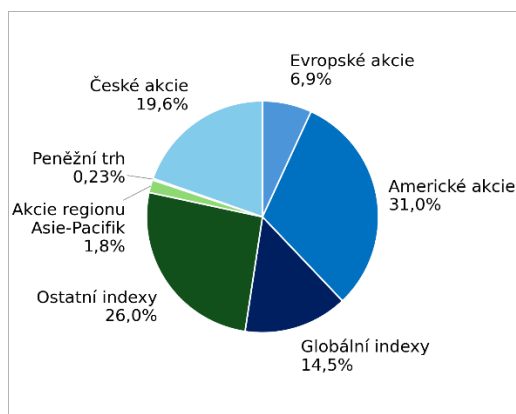
VÝKONNOST FONDU K 25. 9. 2026

Objem aktiv fondu: 167,5 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,1386 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,04 %	4,49 %	13,62 %	8,44 %	12,64 %	-	13,86 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	11,6%
VANG S&P500 USDA	8,6%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	5,4%
ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	5,0%
Erste Bank	4,5%
X DAX 1C	4,0%
MSCI World	3,7%
VIG	3,6%
ETF Core S&P 500	3,6%
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DVD	3,2%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Září přineslo na světové akciové trhy smíšené výsledky. Hodnota podílového listu fondu vzrostla o 0,04 %, když zisky technologických a energetických investic vyvážily poklesy v ostatních částech portfolia. Nejvíce se dařilo našim investicím do amerických technologií, kde v korunovém vyjádření rostly polovodiče, kybernetická bezpečnost i ETF zaměřené na širší technologický sektor. Díky opětovnému zdražení ropy posílily také investice do globálního energetického sektoru. K výsledku pozitivně přispěly i japonské akcie a rozvíjející se trhy mimo Čínu. Naopak investice do těžbařů zlata a dalších surovin odevzdaly část výrazných letních zisků. Naše portfolio českých akcií oslabilo, protože investoři začali do cen promítat možné zvýšení zdanění dividend. Pokles německého trhu odrážel rostoucí obavy z makroekonomického vývoje v Evropě. Ztrácely také investice do evropského obranného průmyslu, zejména české tituly. Rozdíl mezi silným výkonem amerických technologií a slabšími výsledky amerických akcií s rovnoměrným zastoupením jednotlivých titulů i akcií menších společností ukázal, jak nevyrovnaná zůstává nálada na největším světovém trhu. Při vstupu do čtvrtého čtvrtletí tak nadále věnujeme pozornost rizikům spojeným s vysokým oceněním hlavních technologických témat.

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>.