

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 B):	CZ0008477890
Základní měna:	CZK
Datum registrace:	20. prosince 2024
Oceňování od:	31. ledna 2025
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1 % p.a.

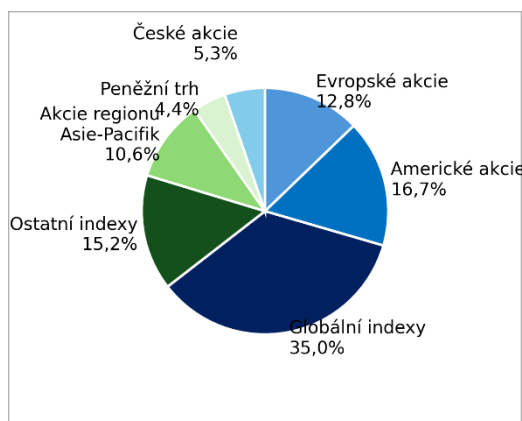
VÝKONNOST FONDU K 26. 6. 2026

Objem aktiv fondu: 161,4 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0926 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	-0,74 %	8,81 %	3,91 %	3,91 %	13,62 %	-	9,26 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA



TOP POZICE V PORTFOLIU

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

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Silný růst globálních akciových trhů z druhého čtvrtletí se v červnu z velké části zastavil, neboť u některých vedoucích titulů klíčového amerického technologického sektoru došlo v průběhu měsíce k výběru zisků. Hodnota podílového listu fondu klesla o 0,7 %, čímž se velmi solidní čtvrtletní růst zmírnil na 8,8 %. Vlády řady zemí vykazují vysoké rozpočtové schodky, což stimuluje hospodářský růst. Inflace ve většině hlavních ekonomik převyšuje stanovené cíle, což tlačí nahoru tržby i zisky společností. Investoři proto očekávají silný růst zisků firem ve Spojených státech i jinde. Pokračující spekulace ohledně produktivního potenciálu umělé inteligence navíc vytlačily ocenění některých akcií na extrémní úroveň. Tyto faktory udržují akciové trhy po celém světě na úrovních blízkých historickým maximům, nebo přímo na nich. V rámci portfolia si nadprůměrně vedly globální akcie „vysoké kvality“ a indické akcie, které těžily z toho, že investoři přesouvali své pozice pryč od technologických titulů. Naopak expozice fondu vůči komoditám a energetice byla slabší, neboť ceny ropy a zlata v uplynulém měsíci klesly. Trhy budou během letních měsíců čelit protichůdným vlivům – zdravému růstu zisků a dynamice spojené s umělou inteligencí na jedné straně a vysokým oceněním i obnoveným rizikem války v Íránu na straně druhé.

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., Perneroва 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>.