

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

Obhospodařovatel:

Administrátor:

Depozitář:

Auditor:

EnCor Asset Management

Wood & Company investiční společnost

UniCredit Bank

Ernst & Young Audit

ISIN (třída B):

Základní měna:

Datum registrace:

Oceňování od:

Likvidita:

Manažerský poplatek:

CZ1005100055

CZK

20. prosince 2024

31. ledna 2025

týdenní

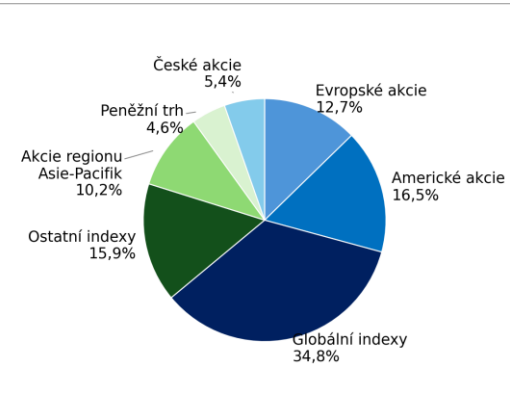
1 % p.a.

VÝKONNOST FONDU K 31. 7. 2026

Objem aktiv fondu: 164,4 mil. Kč
Hodnota podílového listu: 1,1021 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,87 %	3,42 %	4,23 %	4,81 %	13,01 %	-	10,21 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DVD	4,9%
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	4,4%
VANG S&P500 USDA	4,1%
ISHARES MSCI INDIA UCITS	4,1%
MSCI World	4,1%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	3,3%
Amundi Core MSCI World UCITS ETF	3,2%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	2,4%
SPDR FTSE UK ALL SHARE ETF	2,1%
X DAX 1C	2,1%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Akciové trhy jako celek v červenci navázaly na červnovou pauzu, index MSCI World v průběhu měsíce oslabil o 1 %. NAV fondu vzrostla o 0,9 %, když výrazné oživení ceny ropy vrátilo do centra pozornosti obecné obavy z inflace. Náš ETF na sektor globální energetiky tak umazal veškeré červnové ztráty. Investoři navíc hledali hodnotu v oblastech, které za technologicky vedeným akciovým rally roku 2026 před červnem zaostávaly. Naše pozice na britském a německém trhu a v globálních společnostech „vysoké kvality“ si tak v uplynulém měsíci vedly dobře. Americké technologické akcie v červenci odepsaly 5 %: komentátoři upozorňovali na pochybnosti o budoucí ziskovosti rozsáhlých a stále rostoucích kapitálových výdajů na AI. I v tak dynamickém prostředí odhalují velmi vysoká ocenění mnoha zapojených titulů rizika při změně tržního sentimentu. Slabosti technologických titulů ke konci měsíce jsme využili k diverzifikaci portfolia směrem k dlouhodobějším tématům, včetně kybernetické bezpečnosti, chytrých sítí, robotiky a polovodičů. Zároveň jsme zvýšili váhu českých akcií a zavedli expozici vůči regionu střední a východní Evropy, rozvíjejícím se trhům mimo Čínu a obrannému sektoru.

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>.