

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

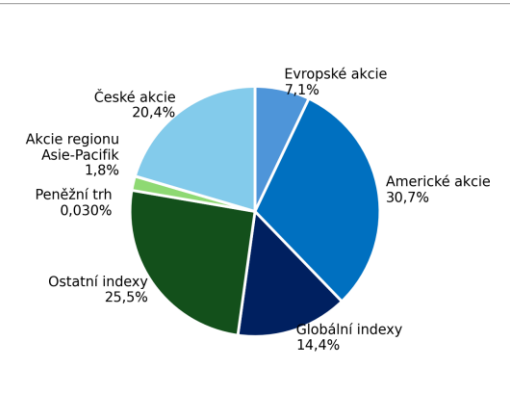
Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	Wood & Company investiční společnost
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN (třída B):	CZ1005100055
Základní měna:	CZK
Datum registrace:	20. prosince 2024
Oceňování od:	31. ledna 2025
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1 % p.a.

VÝKONNOST FONDU K 28. 8. 2026

Objem aktiv fondu: 166,5 mil. Kč
Hodnota podílového listu: 1,1416 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	3,58 %	3,71 %	5,81 %	8,57 %	14,95 %	-	14,16 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	11,9%
VANG S&P500 USDA	8,4%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	5,1%
Erste Bank	4,5%
ISHARES MSCI GLB SEMICNDCT A	4,5%
X DAX 1C	4,2%
VIG	3,7%
MSCI World	3,7%
ETF Core S&P 500	3,5%
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DVD	3,3%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Po úpravách portfolia dosáhl fond v srpnu výnosu 3,6 % a překonal tak index MSCI World, který vzrostl o 1,6 %. K dobrému výsledku výrazně přispěly komoditní pozice, trojici nejvýkonnějších tvořila ETF na těžbaře zlata, na globální těžební společnosti a na světový energetický sektor. Ceny komodit, včetně ropy a zlata, rostou v reakci na širší inflační tlaky a obavy z omezené nabídky. K nadvýkonnosti přispěly i pozice fondu na rozvíjejících se trzích, zejména české akcie, ETF na region střední a východní Evropy a globální ETF na rozvíjející se trhy bez Číny. Široce zaměřené ETF na americký technologický sektor smazalo červencové ztráty a vzrostlo o 5 %. Konkrétněji zaměřené technologické pozice v portfoliu zažily smíšenější měsíc: otázkou zůstává, do jaké míry se mimořádně vysoké kapitálové výdaje promítnou do budoucí ziskovosti těchto firem. Vysoké ocenění některých burzovně obchodovaných firem z oblasti umělé inteligence v USA a východní Asii už dnes počítá s výrazným růstem jejich zisků hluboko do příštího desetiletí. Rostoucí výnosy na dluhopisových trzích mohou tato ocenění dostat pod tlak, zároveň jsou ale známkou toho, že světová ekonomika dál roste a firmy dokážou akcionářům přinášet vyšší tržby i zisky.

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>.