

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.

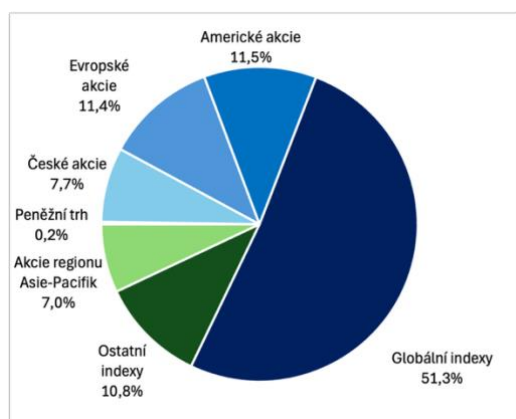
VÝKONNOST FONDU K 31. 10. 2025

Objem aktiv fondu: 96,5 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0446 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	3,34 %	7,16 %	13,84 %	4,46 %	-	-	4,46 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
Amundi Core MSCI World UCITS ETF	17,9%
SPDR MSCI World	16,8%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	15,7%
ISHARES LISTED PRIVATE EQUITY	8,9%
VANG S&P500 USDA	6,9%
ETF Core S&P 500	4,6%
Amundi MSCI Japan ETF	4,6%
SPDR FTSE UK ALL SHARE ETF	4,5%
X DAX 1C	4,5%
VANG FTSE EUR EURD	2,5%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Silná výkonnost akciových trhů ze třetího čtvrtletí pokračovala i v říjnu, kdy hodnota fondu vzrostla o 3,34 %. Hlavní akciové trhy – USA, Velká Británie, Japonsko a Česko, zastoupené ve fondu prostřednictvím ETF – dosáhly nových historických maxim. Primárně rostly americké technologické akcie (+8 %), podpořené dobrými výsledky velkých firem, které zmírnily obavy investorů z uzavření americké vlády. Odhady růstu HDP USA se navíc zvyšují a index S&P 500 tak zhodnotil o 4 % v CZK. Dařilo se i defenzivnějším trhům: české akcie vzrostly o 3 %, tažené hlavně bankami, a globální dividendové tituly přidaly 4 %. Fond dále těžil z pozice v Clean Energy ETF (+9 %), zatímco těžaři zlata zakončili volatilní měsíc s mírnou ztrátou. Ke konci října jsme snížili expozici vůči českým akciím, které v roce 2025 silně překonaly trh, a navýšili podíl globálních akcií pro širší růstový potenciál.

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>.