

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.

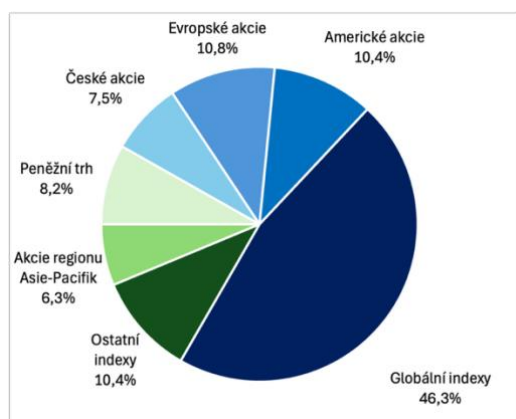
VÝKONNOST FONDU K 31. 12. 2025

Objem aktiv fondu: 131,6 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0499 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	1,15 %	4,64 %	9,21 %	4,99 %	4,99	-	4,99 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
SPDR MSCI World	15,3%
Amundi Core MSCI World UCITS ETF	15,1%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	15,1%
ISHARES LISTED PRIVATE EQUITY	8,5%
VANG S&P500 USDA	7,1%
SPDR FTSE UK ALL SHARE ETF	4,3%
X DAX 1C	4,2%
Amundi MSCI Japan ETF	4,0%
ETF Core S&P 500	3,4%
VANG FTSE EUR EURD	2,4%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Pokračující výkonnost titulů, kterými diverzifikujeme portfolio mimo benchmark MSCI World, pomohla v prosinci zvýšit cenu podílového listu o 1,2 %. Celkově fond v prvním roce své existence uzavřel se zhodnocením 5,0 %. Stejně jako v mnoha měsících uplynulého roku byly v prosinci nejvýkonnější české akcie, když námi vybrané tituly přidaly během měsíce imponující 9 %. Výraznými tahouny byly finanční instituce s duálním listingem v Praze, Vienna Insurance Group (VIG) a Erste Bank. Tím se završilo mimořádné kalendářní zhodnocení českých akcií o 61 % za rok 2025. Podobně jako v řadě měsíců roku 2025 vedlo posílení koruny vůči americkému dolaru o 1 % k tomu, že výnosy amerických a globálních akciových indexů zůstaly v prosinci v korunovém vyjádření prakticky beze změny. K nadvýkonnosti fondu přispěly také solidní výnosy z ETF investic do globálních těžařů zlata (+3 %), globálních správců private equity (+2 %), německých a britských akcií (obě +3 %) a celoevropské akciové expozice (+2 %). Signály solidního ekonomického růstu v USA a v několika dalších ekonomikách OECD naznačují zlepšující se výhled růstu firemních zisků směrem do roku 2026.

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>.