

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.

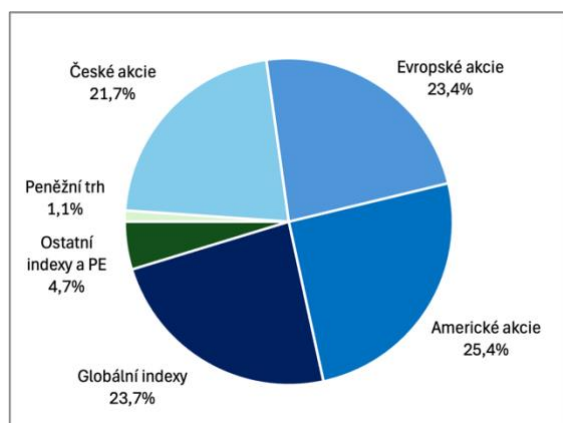
VÝKONNOST FONDU K 31. 3. 2025

Objem aktiv fondu: 29,2 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 0,9737 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	- 3,72 %	- 2,63 %	-	- 2,63 %	-	-	- 2,63 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
ETF Core S&P 500	21,2%
SPDR MSCI World	15,3%
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DVD	8,4%
ČEZ	5,1%
KOMERČNÍ BANKA	5,0%
ISHARES SWISS DIVIDEND CH	4,9%
Ishares Core DAX DE	4,7%
Amundi MSCI Japan ETF	4,7%
VANG FTSE EUR EURD	4,6%
SPDR FTSE UK ALL SHARE ETF	4,6%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Zatímco index MSCI World klesl v březnu v korunovém vyjádření o 9 %, cena podílového listu Akciový OPF klesla o 3,7 %. Více než pětina portfolia je umístěna v českých akciích (nárůst během března o 6 %), dalších 10 % ve švýcarských defenzivních a německých akciích, které v korunovém vyjádření stagnovaly. Naše pozice v evropských, britských a globální dividendových akciích také překonaly index MSCI World. Koruna v březnu posílila proti dolaru téměř o 5 %, což prohloubilo ztrátu v amerických akciových pozicích denominovaných v dolarech. Naše pozice v US S&P 500 a US Small Cap klesly o 10 %, resp. o 11 %. Očekávání a následné zavedení amerických cel a výdajových škrtů, kterými chce Trumpova administrativa ozdravit růst amerického HDP, vyvolalo značnou nejistotu ohledně budoucí ziskovosti velkých nadnárodních amerických a zahraničních korporací. Akcie s vysokými valuacemi, zejména americké technologické společnosti, zaznamenaly po skončení března další výrazné poklesy. Tento výprodej se rozšířil i na další rizikovější třídy aktiv, protože investoři začínají kalkulovat s rizikem souběžné globální recese. Prozatím ponecháváme stávající konzervativní rozložení portfolia fondu. Během dubna dojde k pravidelné čtvrtletní re-alokaci.

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>.