

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.

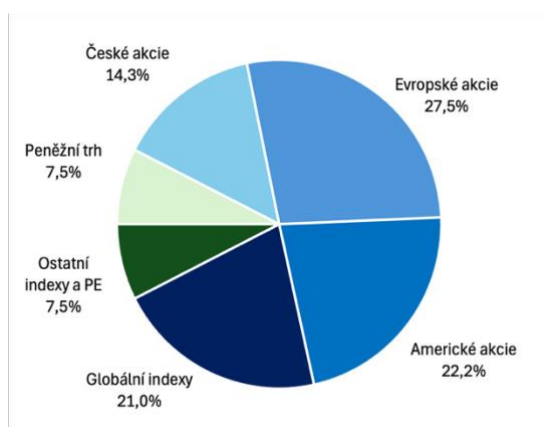
VÝKONNOST FONDU K 30. 4. 2025

Objem aktiv fondu: 46,7 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 0,9176 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	- 5,76 %	- 9,36 %	-	- 8,24 %	-	-	- 8,24 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
ETF Core S&P 500	12,4%
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DVD	11,9%
SPDR FTSE UK ALL SHARE ETF	11,6%
MSCI World	9,1%
Amundi MSCI Japan ETF	7,5%
VANG S&P500 USDA	7,4%
L&G Gold Mining UCITS ETF	4,2%
ČEZ	3,2%
ISHARES EUROPE PRPTY YIELD	3,0%
Ishares Core DAX DE	3,0%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Akciové trhy zažily v dubnu divoké období, když reagovaly na rychle se měnící situaci v oblasti globálního obchodu. Americká administrativa zavedla represivní cla na zboží od téměř všech obchodních partnerů, aby je vzápětí z velké části zrušila nebo odložila. Globální akciové indexy během dubna klesly o téměř 10 %. Již počátkem května došlo k oznámení o dalších odkladech cel a vyjednáváních, což pomohlo smazat většinu dubnových ztrát na akciových trzích. Globální indexy jsou však od začátku roku stále v mínusu: trhy započítávají riziko zpomalení ekonomiky a značnou nejistotu pro firmy, které se snaží plánovat na nadcházející týdny, měsíce a čtvrtletí. Koruna během dubna posílila vůči dolaru o více než 4 %, což se promítlo v poklesu amerických akcií o 5 % v korunovém vyjádření. Růst evropských, zejména německých akcií byl vzácným světlym bodem. S ohledem na uvedený vývoj klesla hodnota podílového listu fondu v dubnu o 5,8 %, nicméně již začátkem května fond část ztráty umazal. Dubnovou volatilitu jsme využili k dalšímu diverzifikování portfolia a navýšili jsme pozice v britských, japonských a globálních „vysoce kvalitních“ akcích.

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>.