

## 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

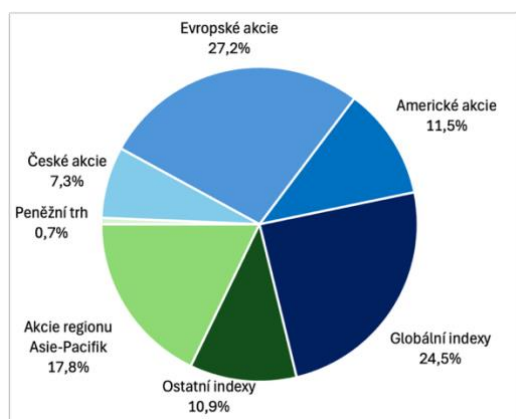
Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	Wood & Company investiční společnost
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN (třída A):	CZ1005100048
Základní měna:	CZK
Datum registrace:	20. prosince 2024
Oceňování od:	31. ledna 2025
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,25 % p.a.

## VÝKONNOST FONDU K 27. 2. 2026

Objem aktiv fondu: 151,2 mil. Kč  
Hodnota podílového listu: 1,0769 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	2,01 %	3,75 %	8,50 %	2,57 %	6,49 %	-	7,69 %

## SLOŽENÍ PORTFOLIA



## TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DVD	11,8%
ISHARES LISTED PRIVATE EQUITY	8,7%
SPDR MSCI World	8,1%
VANG S&P500 USDA	8,1%
Amundi MSCI Japan ETF	8,0%
SPDR FTSE UK ALL SHARE ETF	7,9%
X DAX 1C	7,8%
ISHARES MSCI INDIA UCITS	7,7%
VANG FTSE HDY USDD	5,1%
VanEck S&P GLOBAL MINING UCI	3,6%

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

EnCor Akciový v únoru zhodnotil o 2,01 %, přičemž vývoj navázal na leden 2026. Ačkoli zaznamenaly americké akcie během února mírný pokles, mezinárodní trhy rostly v průměru o 5–10 % (Japonsko, Velká Británie, evropské nemovitosti, švýcarské defenzivní tituly, Asie-Pacifik a globální „High Quality“ společnosti).

Sektorově se dařilo zejména Global Gold Mining (+19 %) a Global Mining (+11 %). České akcie po téměř jedno moce stabilního růstu mírně oslabily.

Ke konci měsíce trhy negativně ovlivnilo vypuknutí války v Perském zálivu, které tlumilo dosavadní pozitivní trend. Vyšší ceny energií a silnější dolar mohou přinést nepříznivý vliv pro Evropu a Asii.

## 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>.