

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, doplnkově 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.

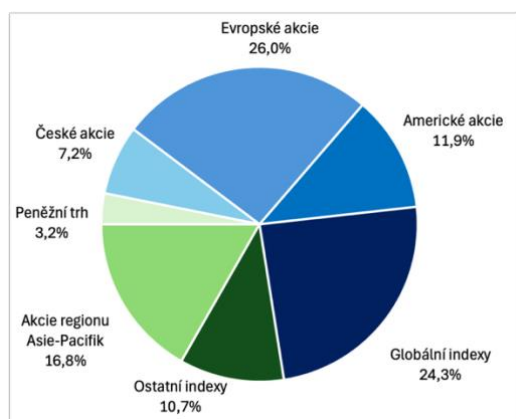
VÝKONNOST FONDU K 30. 4. 2026

Objem aktiv fondu: 153,5 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0633 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	6,11 %	0,72 %	1,79 %	1,28 %	15,88 %	-	6,33 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DVD	11,7%
ISHARES LISTED PRIVATE EQUITY	8,9%
VANG S&P500 USDA	8,4%
SPDR MSCI World	8,2%
SPDR FTSE UK ALL SHARE ETF	7,7%
Amundi MSCI Japan ETF	7,5%
X DAX 1C	7,4%
ISHARES MSCI INDIA UCITS	7,1%
VANG FTSE HDY USDD	5,0%
ETF Core S&P 500	3,5%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Cena podílového listu fondu v dubnu vzrostla o 6,1 %, když se akciové trhy po průměrně uzavřeném 7. dubna ve válce v Perském zálivu rychle zotavily. Průměří v době přípravy reportu stále platilo a investoři začali znovu nakupovat rizikovější aktiva. Fond tak téměř dohnal březnový pokles a od začátku roku 2026 posílil o 1,3 %.

Nejsilnější růst zaznamenaly americké akcie, které v korunovém vyjádření posílily o 9 % a dostaly se na nová historická maxima, přestože koruna vůči dolaru o 2 % posílila. Dařilo se hlavně technologickým firmám, u nichž investoři očekávají růst zisků díky rozvoji umělé inteligence. Výrazně rostly také dolarové investice fondu do asijských akcií, správců private equity a kvalitních globálních společností. Evropské, britské, indické, české i japonské akcie rovněž posílily, podobně jako těžbařské fondy v portfoliu, za americkým trhem však zaostaly.

Na tyto trhy zároveň dopadá obava z vyšší inflace kvůli omezení dopravy v Hormuzském průlivu. Fond proto koncem dubna omezil expozici vůči Evropě a Asii a navýšil investice do globálních akcií a energetických společností.

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>.