

## 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.                          |

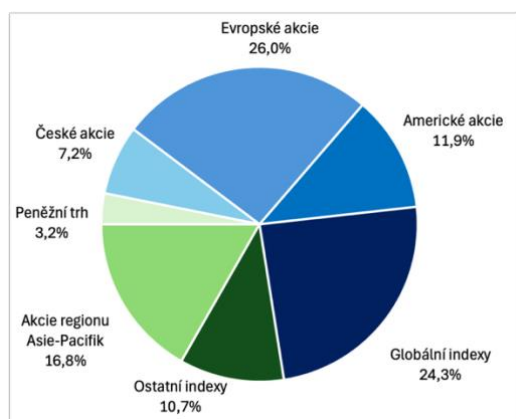
## VÝKONNOST FONDU K 30. 4. 2026

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

Vypuknutí války v Perském zálivu na konci února prudce zhoršilo náladu na světových trzích a přerušilo pozitivní vývoj mezinárodních akcií z prvních dvou měsíců roku. Investoři začali zohledňovat riziko delšího konfliktu mezi USA, Izraelem a Íránem, rychlý růst cen energií a posílení amerického dolaru. To vedlo k poklesu fondu v březnu o 6,9 %.

Dražší ropa a plyn představují riziko hlavně pro regiony závislé na dovozu energií. Týká se to zejména Evropy a části Asie, kde mohou vyšší náklady brzdit ekonomickou aktivitu i zisky firem. Pro fond to bylo nepříznivé, protože měl vyšší zastoupení trhů mimo USA, které do té doby těžily ze zlepšujícího se výhledu firemních zisků.

V březnu klesaly německé, evropské, švýcarské, české, britské i japonské akcie výrazněji než americký trh. Ještě slabší vývoj zaznamenaly indické akcie a fondy zaměřené na těžařské společnosti a těžbu zlata. Odolnější byly naopak investice do kvalitních globálních firem se stabilními zisky. Začátkem dubna se situace na trzích částečně uklidnila, další vývoj však bude záviset především na délce konfliktu.

## 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 odráží 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>.