

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 B):	CZ0008477890
Základní měna:	CZK
Datum registrace:	20. prosince 2024
Oceňování od:	31. ledna 2025
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1 % p.a.

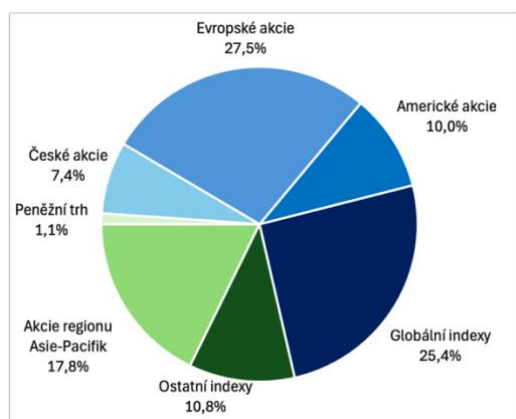
VÝKONNOST FONDU K 31. 1. 2026

Objem aktiv fondu: 136,8 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0574 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,57 %	1,11 %	8,43 %	0,57 %	4,44 %	-	5,74 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DVD	11,8%
SPDR MSCI World	9,6%
ISHARES LISTED PRIVATE EQUITY	8,7%
SPDR FTSE UK ALL SHARE ETF	8,0%
Amundi MSCI Japan ETF	7,8%
X DAX 1C	7,8%
ISHARES MSCI INDIA UCITS	7,7%
VANG S&P500 USDA	6,8%
VANG FTSE HDY USDD	5,0%
VANG FTSE EUR EURD	3,4%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Rally na trzích mimo USA vyvážila stagnaci amerických akcií v úvodním měsíci roku 2026. Cena podílového listu fondu vzrostla o 0,57 %. Několik klíčových trhů zastoupených v portfoliu zahájilo rok velmi solidně – japonské akcie i akcie regionu Asie a Pacifiku vzrostly o 5 % v CZK, britský trh přidal 4 %. Tyto regiony těží z rotace kapitálu z amerických akcií, zejména technologického sektoru, který do konce ledna oslabil o 3 % a v následujícím týdnu dále klesal. Přímou expozici vůči US Tech jsme z portfolia odstranili již v říjnu.

Velká váha amerických „megacap“ titulů nadále zatěžuje americké i globální indexy, protože trh postupně zohledňuje obavy ohledně výhledu softwarových společností a vysokých investic do AI. Mimo hlavní akciové trhy se dařilo také českým akciím (+ 4 %) ETF zaměřené na těžaře zlata přidalo 13 %, zatímco ETF Private Equity Managers mírně oslabilo. V polovině ledna jsme dále snížili expozici vůči USA a navýšili pozice v evropských, švýcarských, indických, globálních „High Quality“ a globálních těžařských ETF.

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>.