

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 B):	CZ0008477890
Základní měna:	CZK
Datum registrace:	20. prosince 2024
Oceňování od:	31. ledna 2025
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,0 % p.a.

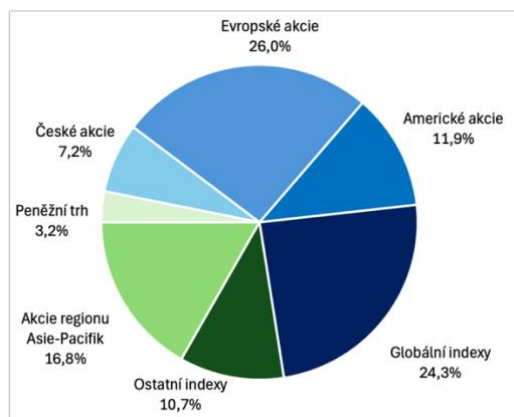
VÝKONNOST FONDU K 30. 4. 2026

Objem aktiv fondu: 153,5 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0657 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	6,13 %	0,78 %	1,90 %	1,36 %	16,15 %	-	6,57 %

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 brzdít 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>.