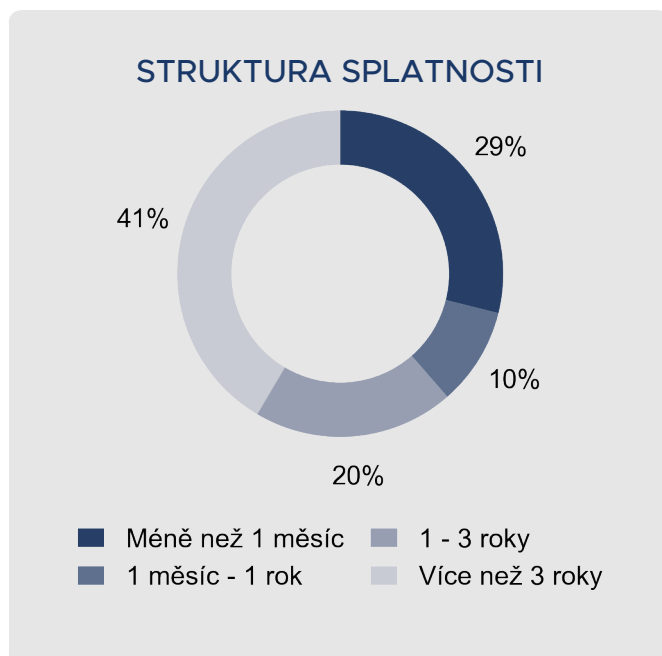
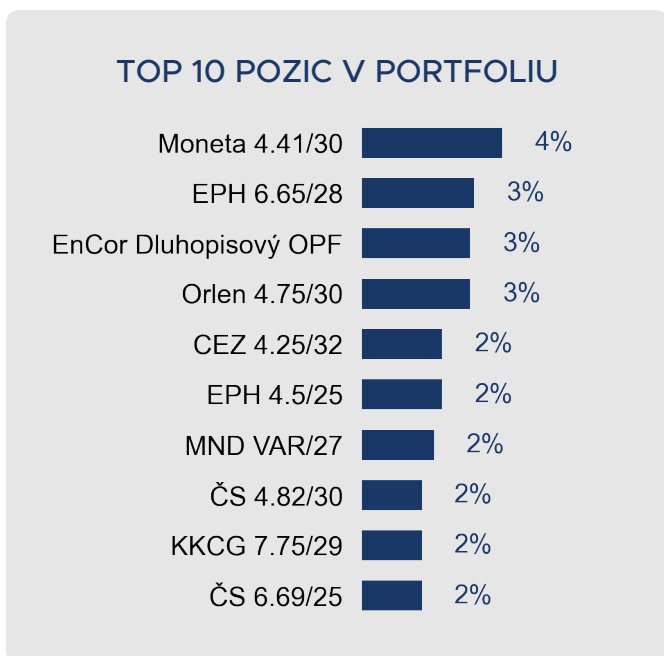


K DATU: **30.09.2024**

VÝKONNOST FONDU

Objem aktiv ve správě fondu: 2 536 mil. Kč	Aktuální hodnota akcie: 1,3261 Kč
--	---

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Výkonnost	0,89 %	5,55 %	8,69 %	27,45 %	32,61 %



Výroční zprávu fondu pro rok 2023 naleznete [zde](#).

KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Září přineslo na světové dluhopisové trhy silnou výkonnost. Větší než očekávané snížení dolarových úrokových sazeb (-0,5 %) ze strany amerického Federálního rezervního systému a druhé snížení eurových sazeb o -0,25 % ze strany ECB snížilo cenu peněz na obou stranách Atlantiku a podpořilo růst cen všech rizikovějších aktiv. Od té doby se trhy během října ustálily, protože pozornost investorů zaměřená hlavně geopolitická nejistota a blížící se volby v USA.

I Česká národní banka se připojila ke globálnímu trendu a v září opět snížila úrokové sazby, a to o -0,25 %, protože v srpnu klesla inflace a koruna byla silnější. Nicméně již zářijová spotřebitelská inflace meziročně opět vyskočila na 2,6 %, což je víc, než se čekalo.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Čistá hodnota akcie fondu v září vzrostla o dalších +0,89 %, což našim investorům přineslo 12měsíční výnos 8,69 %. Zářijový růst cen dluhopisů tak na jedné straně zvýšil hodnotu portfolia fondu, ale na druhé straně snížil hrubý budoucí výnos portfolia do splatnosti na úroveň 5,6 %. To proto, že implikované budoucí výnosy dluhopisů se při růstu cen snižují.

S pokračujícím přílivem nových investic do fondu stále hledáme a také nacházíme nové příležitosti pro umístění volných prostředků. Během září jsme investovali do nových emisí dluhopisů českých bank Creditas a Moneta na roky 2029 a 2030, dluhopisů rakouské Volksbank na rok 2035 a emisí ČEZ a regionálního výrobce energií OMV. Rovněž jsme navýšili stávající pozici v emisí ČEZ se splatností 2032 a naopak snížili podíl v dluhopisech celoregionálního realitního hráče GTC. Tato diverzifikace portfolia bude pokračovat i v následujících měsících.

Lubor Žalman, zakladatel fondu

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ PRO KLIENTY

EnCor Funds SICAV, a.s. je fondem kvalifikovaných investorů. Investorem fondu se může stát výhradně kvalifikovaný investor ve smyslu §272 zákona č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční společnost 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 www.avantfunds.cz/informacni-povinnost/ nebo www.encorfunds.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.