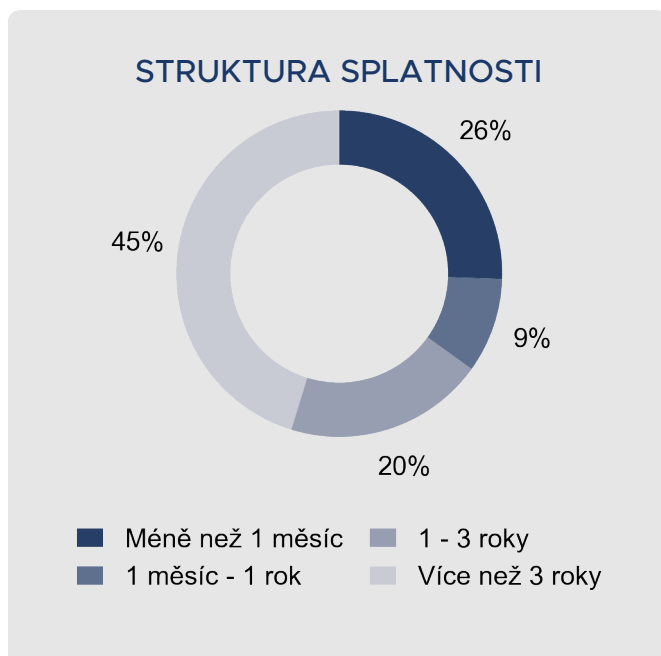
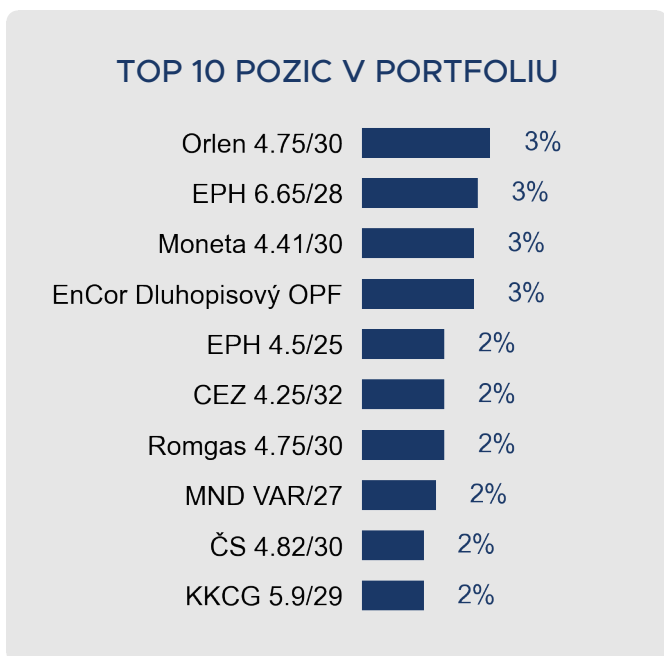


K DATU: **31.10.2024**

VÝKONNOST FONDU

Objem aktiv ve správě fondu: 2 568 mil. Kč	Aktuální hodnota akcie: 1,3290 Kč
--	---

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Výkonnost	0,22 %	5,78 %	8,05 %	27,36 %	32,90 %



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Po silném září se v říjnu evropská a česká scéna firemních dluhopisů stabilizovala. Mezinárodní trhy státních dluhopisů absorbovaly v průběhu měsíce prodejní tlak, který přišel jako důsledek narůstajících obav z vyšší inflace v USA ve střednědobém horizontu. V evropském prostoru odezdnívání inflace v eurozóně umožnilo ECB v říjnu opět snížit základní úrokové sazby o - 0,25 %. Investoři do dluhopisů nadále pozorně sledují mezinárodní vývoj po volbách v USA a další stupňování geopolitického napětí v listopadu.

Česká národní banka následovala ECB a počátkem listopadu snížila úrokové sazby o - 0,25 %. ČNB zůstává obezřetná vůči inflačním rizikům, přičemž následný údaj o české inflaci za říjen se v důsledku zrychlujících nákladů na bydlení zvýšil na 2,8 % meziročně.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Hodnota akcií fondu vzrostla během října o 0,2 %, čímž se meziroční změna udržela na zdravé úrovni 8,1 %. Hrubý průběžný výnos portfolia do splatnosti v současné době činí 5,5 %. Vliv na něj má zejména pokles výnosů dluhopisů a základních úrokových sazeb v posledních měsících. Předpokládané výnosy fondu zůstávají pohodlně nad českou inflací a úrokovými sazbami v bankách. V říjnu jsme pokračovali v politice diverzifikace držby fondu nákupem nových emisí splatných v roce 2029: českého konglomerátu KKCG Group, slovinské pojišťovny Sava Re a rumunského těžaře a výrobce energie Romgaz. Díky těmto nákupům se počet držených dluhopisů v portfoliu zvýšil na 89. Zvýšili jsme také pozici v dluhopisech slovenského průmyslového podniku Gevorkyan na rok 2029 a v emisi polské rafinérie Orlen na rok 2030. Zároveň jsme snížili expozici vůči Monetě na rok 2030 na plánovanou úroveň. Kuponové výnosy z aktiv v portfoliu by měly i nadále udržet kladná zhodnocení akcií fondu i po zbytek roku 2024.

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 výkonost 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 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.