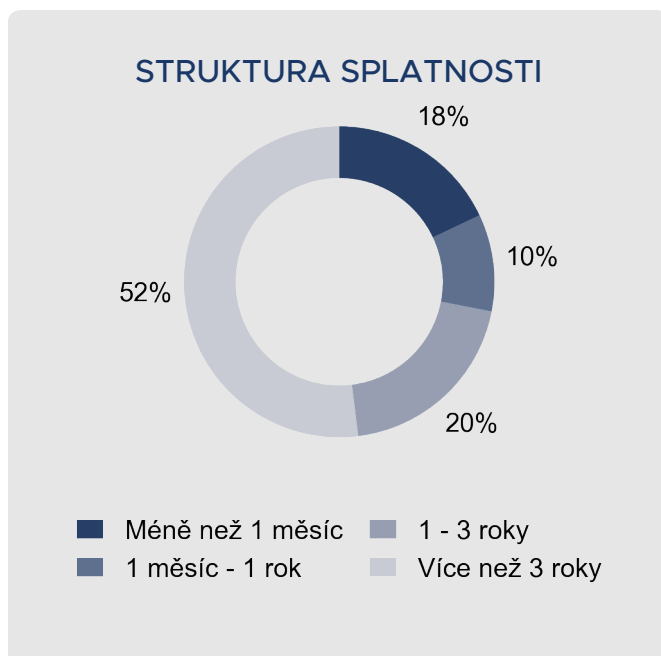
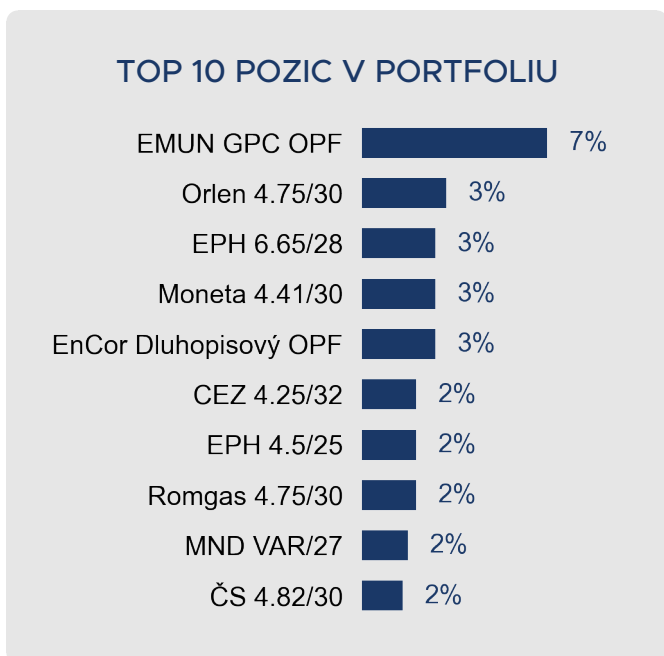


K DATU: **30.11.2024**

VÝKONNOST FONDU

Objem aktiv ve správě fondu: 2 582 mil. Kč	Aktuální hodnota akcie: 1,3357 Kč
--	---

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Výkonnost	0,50 %	6,31 %	7,49 %	27,65 %	33,57 %



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Mezinárodní trhy s podnikovými dluhopisy přijaly listopadové znovuzvolení Donalda Trumpa americkým prezidentem s nadhledem. Zatímco důsledky případného zavedení přísnějších cel ze strany USA po lednu 2025 jsou pro vývoj inflace nejasné, investoři do státních dluhopisů se zřejmě shodli na postoji „počkejme a uvidíme“. Dlouhodobější EUR úrokové sazby swapy v eurozóně, které ovlivňují ceny dluhopisů fondu, se v důsledku oslabení výhledu hospodářského růstu v listopadu snížily. Korunové úrokové sazby zůstaly na rozdíl od těch eurových stabilní.

Snížení základních úrokových sazeb ČNB o - 0,25 % na začátku měsíce rovněž podpořilo náladu na domácím dluhopisovém trhu. České krátkodobé úrokové sazby tak klesly o 300 bazických bodů ze svého maxima 7 % před rokem na současná 4 %. Česká spotřebitelská inflace v listopadu zůstala stabilní na meziroční úrovni 2,8 %.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Cena akcií EnCor FIS vzrostla během listopadu o dalších + 0,5 %, čímž se udržel dvanáctiměsíční výnos pro držitele podílových listů na úrovni + 7,5 %. Hrubý průběžný výnos do splatnosti portfolia se na konci měsíce zvýšil na 5,7 %, čímž jasně překonal dostupné úrokové sazby v bankách a zůstal vysoko nad převažující úrovní inflace. V listopadu jsme investovali do podílových listů fondu EMUN Global Private Credit OPF se záměrem diverzifikovat do nekorelovaného globálního dluhového sektoru a zvýšit celkový výnos. Počet dluhopisových titulů ve fondu se v tomto měsíci zvýšil na 92, jelikož jsme nakoupili nové emise 2030 a 2032 regionálních realitních hráčů CA Immo a CTP. Rovněž jsme doplnili naši stávající pozici v dluhopisech českého developera Spolumajitele na rok 2027. Celková expozice vůči nemovitostem ve fondu nyní činí 9 % AUM. Průběžný výnos portfolia naznačuje pravděpodobné výnosy o cca 2-3 % vyšší než pravděpodobná míra inflace v ČR v roce 2025.

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 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.