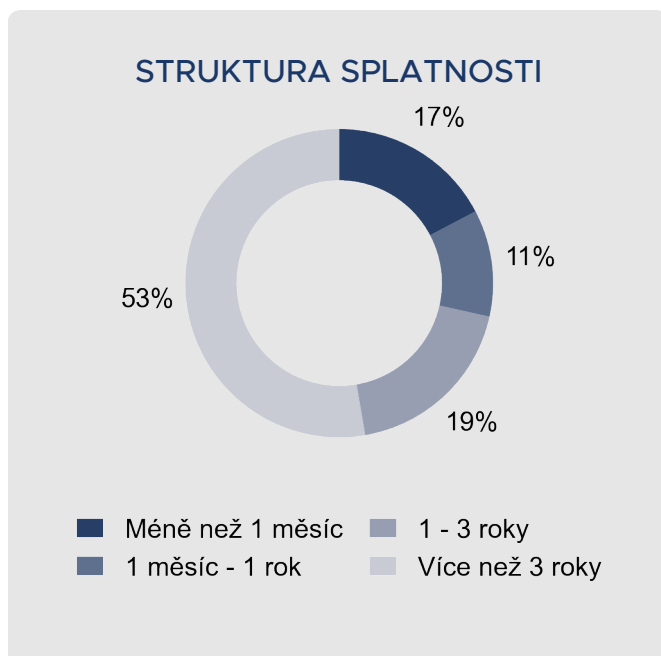
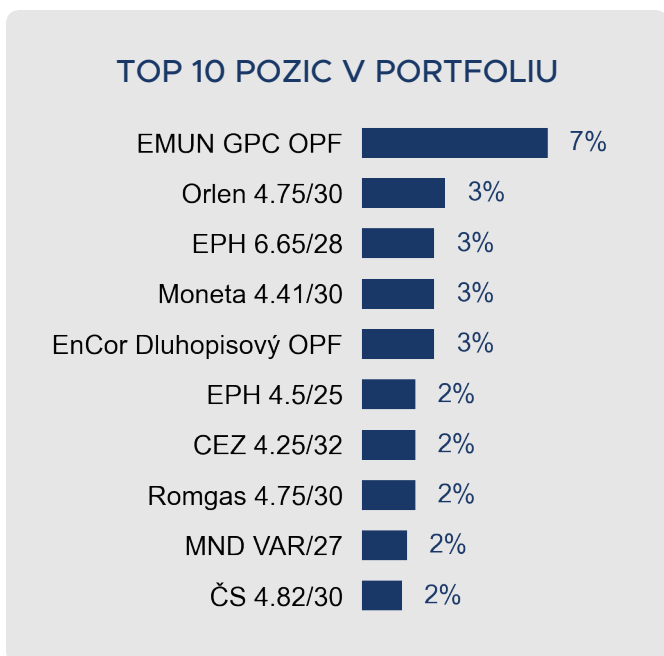


K DATU: **31.12.2024**

VÝKONNOST FONDU

Objem aktiv ve správě fondu: 2 592 mil. Kč	Aktuální hodnota akcie: 1,3400 Kč
--	---

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Výkonnost	0,32 %	6,65 %	6,65 %	27,90 %	34,00 %



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

**Důležité upozornění: Cena akcie a počet cenných papírů pro investice od 12/2024 vychází z účetnictví, které čeká na potvrzení pravidelným ročním auditem.*

KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Evropské a české trhy podnikových dluhopisů z velké části ustály prosincový výprodej státních dluhopisů USA a EU. K tomuto sestupnému trendu, který ovšem tlačí výnosy vzhůru, došlo v reakci na potenciální inflační, fiskální a geopolitická rizika. Výnosy dlouhodobých dluhopisů v USA se tak dosáhly v lednu na rekordní úroveň za posledních 15 let. Politická situace v Evropě je relativně nejistá; blíží se volby v Německu, křehká stabilita vlády ve Francii, obavy ze zavedení amerických cel a pokračující válka na Ukrajině. ČNB v prosinci zatím ponechala úrokové sazby na stávající úrovni a zaujala k inflaci „vyčkávací“ postoj. Základní úrokové sazby ČNB tak zatím zůstávají na úrovni 4,0 %, čímž jasně překonávají prosincovou 3,0 % inflaci v ČR i výnosy bankovních depozit.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Cena akcií EnCor FIS vzrostla během prosince o + 0,3 %, čímž se výnos za 2024 pro investory fondu dostal na úroveň + 6,7 %. Portfolio fondu jsme připojistili proti navyšování sazeb (tj. poklesu cen dluhopisů), čímž jsme stabilizovali výkonnost pro druhé pololetí roku. Stejně jako v roce 2023, fond nebyl ztrátový v žádném měsíci roku 2024. Hrubý průběžný výnos do splatnosti portfolia se na konci měsíce udržel na 5,7 %, čímž jasně překonal dostupné úrokové sazby v bankách a zůstal vysoko nad převažující úrovní inflace. Vzhledem k nižší nabídce nových emisí v prosinci, jsme investovali pouze do podřízených dluhopisů J&T Banky. Ve fondu máme k prosinci 2024 celkem 90 investic. Celková expozice vůči nemovitostem ve fondu nyní činí pouze 9 % portfolia. Průběžný výnos portfolia naznačuje pravděpodobné budoucí výnosy o cca 2-3 % vyšší než očekávaná 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 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 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.