

K DATU: **31.10.2022**

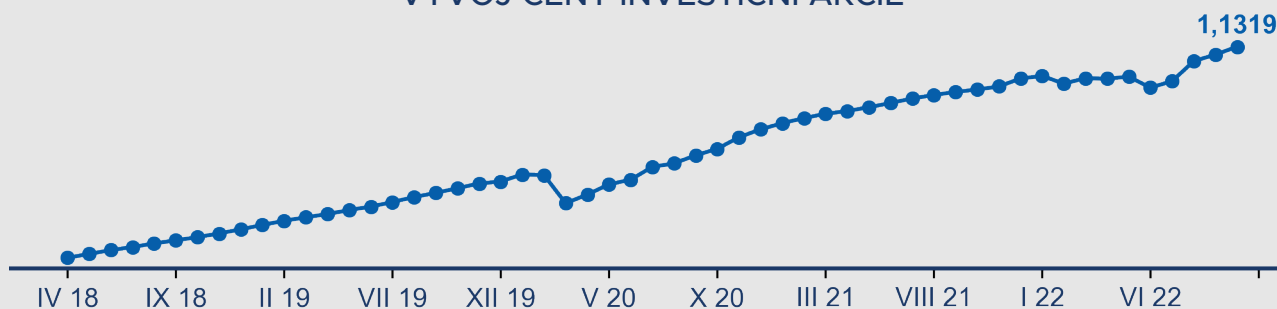
VÝKONNOST FONDU

Objem aktiv ve správě fondu:
657 mil. Kč

Aktuální hodnota akcie:
1,1319 Kč

Období	1M	3M	6M	12M	Od zač. p.a.
Výkonnost	0,43 %	1,94 %	1,80 %	2,43 %	2,79 %

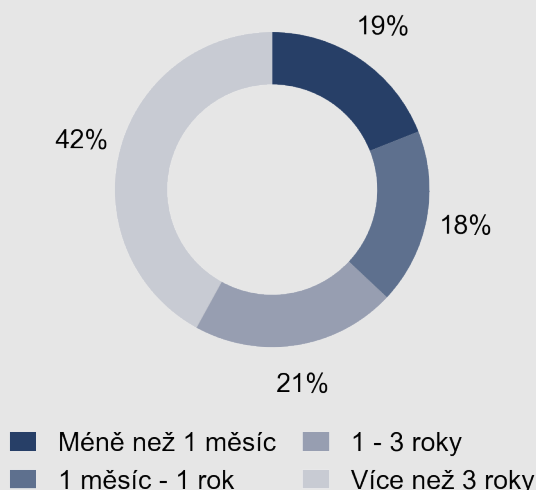
VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



TOP 10 POZIC V PORTFOLIU

EPH 4.5/25	8%
Wood reverzní repo	8%
PPF Telecom 3.25/27	5%
BNP Paribas VAR/23	5%
Allwyn(Sazka) VAR/28	4%
AIR Bank VAR/29	4%
CZG VAR/2027	4%
Erste VAR/22	4%
Erste VAR/23	4%
ZDR INVEST SICAV 7.5/24	3%

STRUKTURA SPLATNOSTI



Výroční zprávu fondu pro rok 2021 naleznete [zde](#).

KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Mezinárodní dluhopisové trhy se v říjnu stabilizovaly, zejména podnikové dluhopisy v Evropě. To pomohlo náladě na globálních rozvíjejících se trzích a v české dluhopisové sféře. Investoři dokázali vstřebat třetí zasedání ECB v řadě s výrazným zvýšením úrokových sazeb, tentokrát opět o 75 bazických bodů. Analytici očekávají v příštích měsících zpomalení tempa zvyšování úrokových sazeb ze strany ECB a amerického Fedu, neboť hrozba celkového zpomalení globální ekonomiky roste oproti nyní již mírnější hrozbě velmi vysoké míry budoucí inflace. Dluhopisová aktiva si historicky vedou velmi dobře v obdobích zpomalujícího se hospodářského růstu a ochabující inflace.

Česká národní banka na svém zasedání 3. listopadu opět nezměnila úrokové sazby ze 7,0 %. Říjnové zveřejnění údajů o spotřebitelské inflaci bylo mírně povzbudivé, když meziroční míra inflace klesla ze zářijových 18,0 % na 15,1 %. Růst výrobních cen ale zůstává vytrvale vysoký, a to na úrovni meziročního 24,1 % nárůstu.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Fond v říjnu opět posílil o +0,4 %. Tříměsíční výnos po odečtení poplatků za srpen až říjen na analýzované bázi vzrostl na +8,0 %, což se blíží 8,9% výhledovému hrubému ročnímu klouzavému výnosu portfolia. K výkonnosti přispěly kladné přecenění některých našich podílů a poměrová výnosnost portfolia. Zachovali jsme plně zajištěné pozice v úrokových swapech proti případnému dalšímu růstu výnosů korunových a eurových dluhopisů. Cílem těchto pozic je tlumit budoucí období volatility cen. Při zachování vysoké úrovně likvidity portfolia jsme i nadále připraveni diverzifikovat prostřednictvím nákupu nových vysoce kvalitních jmen s vysokým výnosem do portfolia za nižší ceny.

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 AVANT investiční společnost, a.s., CITY TOWER | Hvězdova 1716/2b | 140 00 Praha 4. Uvedené informace mají pouze informativní charakter a nepředstavují návrh na uzavření smlouvy nebo veřejnou nabídku podle ustanovení občanského zákoníku.