

K DATU: **31.05.2024**

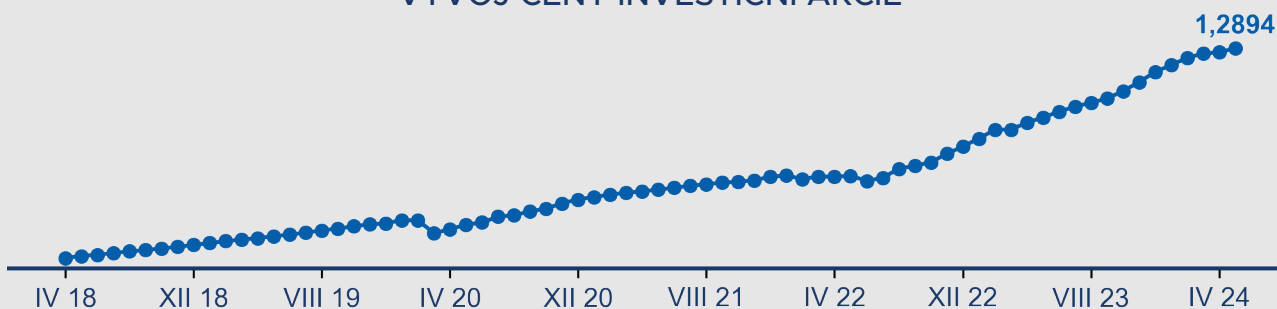
VÝKONNOST FONDU

Objem aktiv ve správě fondu:
1 864 mil. Kč

Aktuální hodnota akcie:
1,2894 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Výkonnost	0,45 %	2,63 %	7,99 %	25,21 %	28,94 %

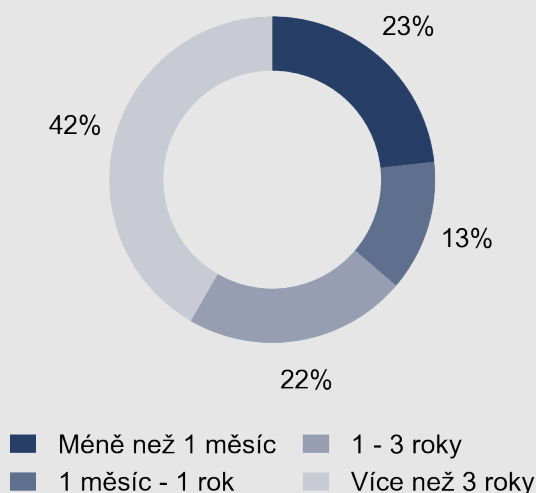
VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



TOP 10 POZIC V PORTFOLIU

EPH 6.65/28	4%
Orlen 4.75/30	4%
EnCor Konzervativní OPF	4%
EPH 4.5/25	3%
ČS 4.82/30	2%
ČS 6.69/25	2%
PPF Telecom 3.25/27	2%
CEZ 2.375/27	2%
CEZ 0.875/26	2%
MND VAR/27	2%

STRUKTURA SPLATNOSTI



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Globální trhy s dluhopisy se v květnu stabilizovaly, protože jak evropské, tak i české dluhopisové trhy přijaly pravděpodobnost menšího počtu snížení úrokových sazeb do konce roku 2024. Důvodem jsou zejména vyšší inflační očekávání. Spotřebitelská aktivita je totiž ve většině hlavních ekonomik včetně ČR vysoká a udržuje index spotřebitelských cen nad cílovými úrovněmi centrálních bank. Například česká inflace zůstala v květnu na 2,6 % meziročně. Nicméně i tak ale snížila ČNB 2. května úrokové sazby o 0,5 % na 5,25 %. ECB pak 6. června provedla své první snížení sazeb v tomto hospodářském cyklu, a to o 0,25 %.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Fond celkově přinesl v květnu výnos +0,45 %, což znamená 8,0 % zisk za posledních 12 měsíců. Hlavním přispěvatelem k výkonnosti minulého měsíce byly výplaty kupónů dluhopisů z portfolia fondu. Fond letos značně překoná inflaci, protože jen za prvních pět měsíců vynesl 2,63 % a portfolio fondu bude tento výnos i nadále navyšovat. Indikací budoucí výnosnosti je, že hrubý roční výnos do splatnosti portfolia je aktuálně 6,44 %. Během května jsme pokračovali v diverzifikaci portfolia. Přidali jsme 5 nových pozic, konkrétně dluhopisy se splatnostmi v letech 2030, 2030 a 2034 od Tatra Banky na Slovensku, Raiffeisenbank v Maďarsku a Saxo Bank v Dánsku a rumunské státní dluhopisy se splatností 2032. Portfolio jsme doplnili pozicemi v poskytovateli firemního nebankovního financování v regionu střední a východní Evropy, fondu ACP Credit.

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., Údolní 1724/59, Praha 4 - Braník. Uvedené informace mají pouze informativní charakter a nepředstavují návrh na uzavření smlouvy nebo veřejnou nabídku podle ustanovení občanského zákoníku.