

K DATU: **31.08.2024**

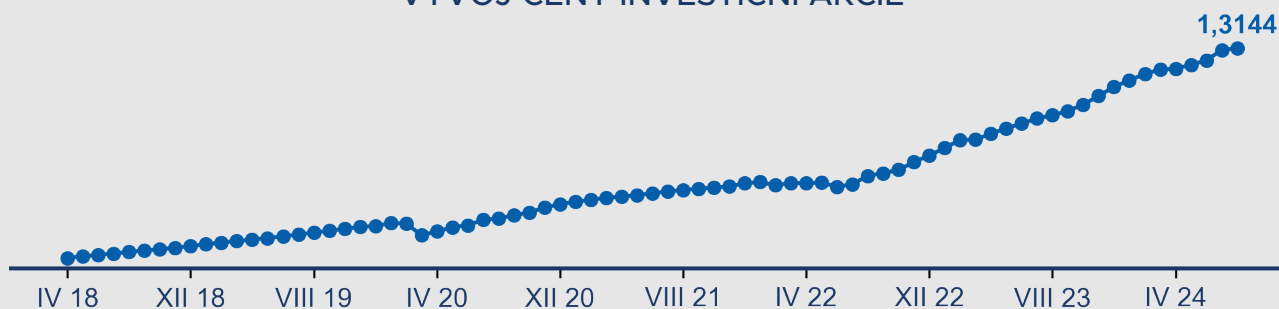
VÝKONNOST FONDU

Objem aktiv ve správě fondu:
1 996 mil. Kč

Aktuální hodnota akcie:
1,3144 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Výkonnost	0,21 %	4,62 %	8,28 %	26,63 %	31,44 %

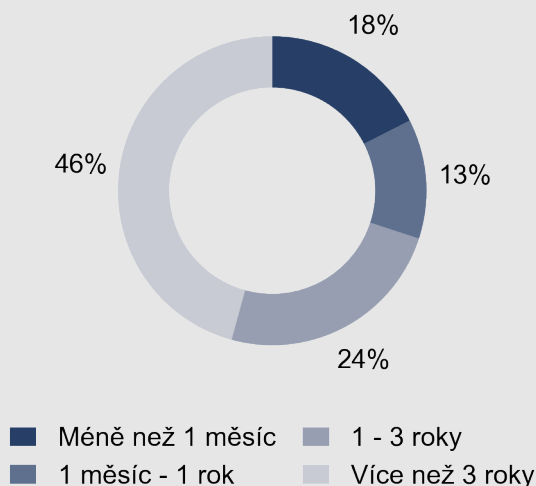
VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



TOP 10 POZIC V PORTFOLIU

EPH 6.65/28	4%
EnCor Dluhopisový OPF	3%
Orlen 4.75/30	3%
EPH 4.5/25	3%
MND VAR/27	2%
ČS 4.82/30	2%
CEZ 4.25/32	2%
KKCG 7.75/29	2%
ČS 6.69/25	2%
Allwyn 7.25/30	2%

STRUKTURA SPLATNOSTI



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

KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Růst evropských dluhopisových trhů poskytl fondu v srpnu opět solidní zázemí: trhy s dluhopisy na obou stranách Atlantiku zohlednily snížení úrokových sazeb, které v září provedly americký Federální rezervní systém i ECB. To umožnilo středoevropským a východoevropským dluhopisovým trhům do značné míry ignorovat kolísání cen na globálních akciových trzích pozorované v srpnu a září.

Na českém trhu ČNB na začátku srpna opět snížila korunové sazby o dalších -25 bazických bodů. Jedná se již o šesté snížení během pouhých 8 měsíců, což činí celkem -250 bps ze 7,0 % na 4,5 %. Srpnová míra spotřebitelské inflace v ČR meziročně vzrostla na 2,2 %, přičemž deflační trend zdejších cen potravin se snad chýlí ke konci. Koncem září pak ČNB snížila sazby o dalších 0,25 %.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Čistá hodnota aktiv fondu se během srpna zvýšila o 0,2 %, čímž se dvanáctiměsíční výnos udržel na vysokých 8,3 %. Výnos fondu 4,6 % od začátku roku snadno překonává převládající českou míru inflace i dostupné úrokové sazby z bankovních vkladů. Výnosy z kupónů z dluhopisů v portfoliu v srpnu pomohly výkonnosti, zatímco náklady na zajištění Fondu v minulém měsíci ubíraly. Náš srpnový nákup dluhopisů Banky Creditas splatných v roce 2029 zvýšil počet držených dluhopisů v portfoliu na 79. Minulý měsíc jsme také rozšířili naše pozice v dluhopisech českého energetického hráče Moravské naftové doly, realitní společnosti CTP z regionu střední a východní Evropy a loterijního konglomerátu Allwyn (Sazka). Tyto nákupy pomohly udržet hrubý průběžný výnos portfolia na úrovni 6,0 % a nadále se snažíme nasazovat likviditu fondu do dluhopisů s atraktivními výnosy.

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 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.