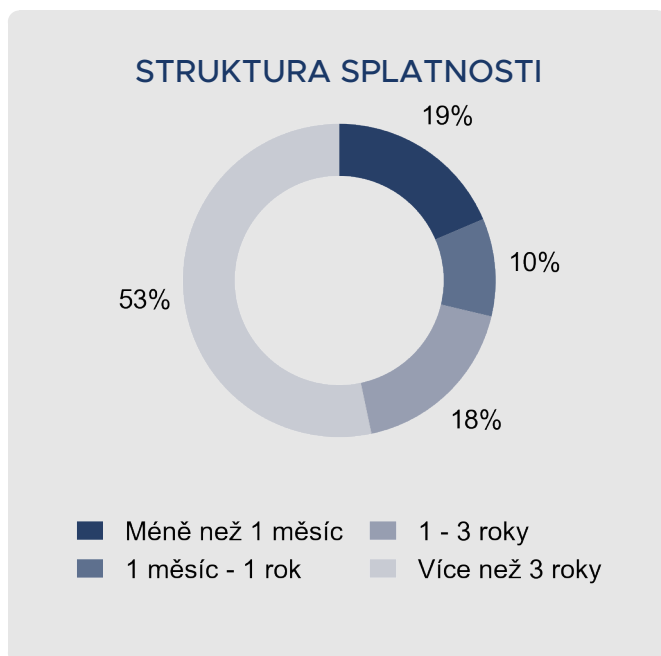
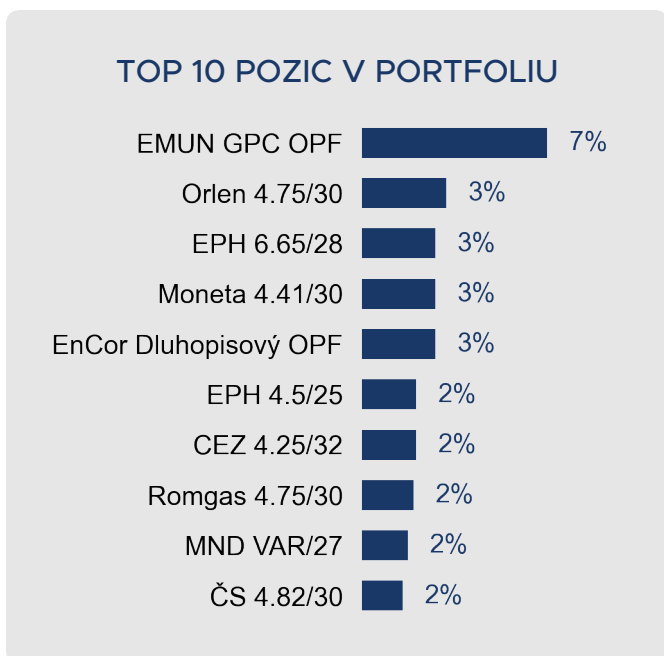


K DATU: **31.01.2025**

## VÝKONNOST FONDU

<b>Objem aktiv ve správě fondu:</b> 2 606 mil. Kč	<b>Aktuální hodnota akcie:</b> 1,3447 Kč
------------------------------------------------------	---------------------------------------------

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Výkonnost	0,35 %	0,35 %	6,20 %	27,81 %	34,47 %



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



Na trzích korporátních dluhopisů došlo v lednu nejprve k výprodejům a následně k ustálení jejich cen, poté co investoři vstřebali zprávy o zavedení amerických cel a politickou nejistotu v klíčových zemích EU. Investoři na obou stranách Atlantiku se potýkají s nejistotou „taktického“ přístupu nové Trumpovy administrativy v oblasti cel, který je vnímán jako proinflační a způsobuje tak růst výnosů dluhopisů. ECB pak na konci měsíce opět snížila úrokové sazby o 0.25 %, zejména s ohledem na klíčové ekonomické ukazatele předpovídající slabý růst ekonomik Eurozóny. Česká národní banka ji následovala o týden později. Klíčová sazba ČNB se nyní nachází na úrovni 3.75 %, což je stále nad meziroční hodnotou české inflace za leden ve výši 2.8 %.

Mark Robinson, člen investičního výboru

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Cena akcií EnCor FIS vzrostla v lednu o + 0.35 %, čímž se výnos fondu za posledních 12 měsíců dostal na úroveň + 6.2 %. Výnos odrážel zejména úrokové výnosy dluhopisů v portfoliu. Částečné zajištění úrokového rizika pomáhá snižovat dopad volatility cen dluhopisů. Do portfolia fondu jsme přidali novou emisi nemovitostní skupiny HB Reavis. Tímto se celková expozice fondu vůči nemovitostnímu sektoru (zahrnující celkem 14 pozic) dostala k 10 % jeho majetku. Expozice vůči bankovnímu a energetickému sektoru držíme na 23 %, respektive 22 %. Hrubý průběžný výnos do splatnosti portfolia se na konci měsíce udržel na 5.7 %. Fond se nadále drží strategie vyhledávání stabilních výnosů při zachování nízké míry rizika.

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/](http://www.avantfunds.cz/informacni-povinnost/) nebo [www.encorfunds.com](http://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.