

# EMUN Equity I OPF - USD třída

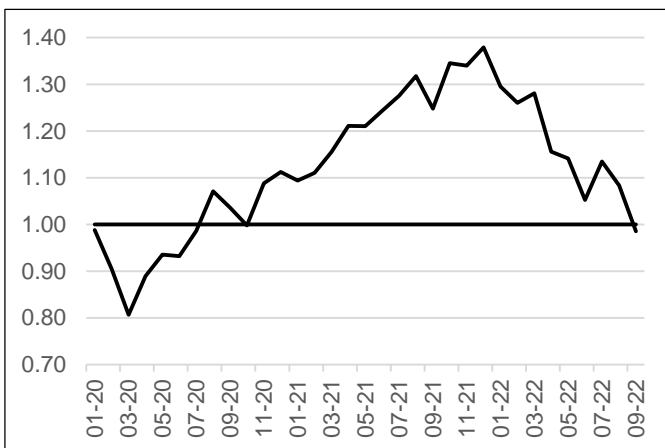
EMUN Equity I je vytvořen za účelem dosažení dlouhodobého kapitálového růstu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a akciových instrumentů na rozvinutých kapitálových trzích.

## KLÍČOVÉ PARAMETRY

Kategorie fondu	Akciový
Hodnota podílového listu (NAV)	0.985
Měna	USD
Fondový kapitál celkem (AUM)	14,747,158
Počet vydaných PL	14,070,195
Počáteční datum	01.01.2020
Celková nákladovost, TER (anl.) <sup>1</sup>	1.01%

<sup>1</sup> - jedná se o hrubý interní odhad za uplynulých 12 měsíců (TTM)

## GRAF VÝKONNOSTI FONDU



Prezentovaná výkonnost znázorňuje historickou výkonnost fondu a nezaručuje budoucí výsledky. Investiční výkonnost a hodnota vloženého kapitálu kolísá v čase. Budoucí výkonnost může být odlišná.

## CHARAKTERISTIKY PORTFOLIA

Vážený poměr P/E (LTM)	18.66
Vážený dividendový výnos p.a.	2.58%
Vážená tržní kapitalizace (mld. USD)	491.64
Měsíční volatilita (anl.)	19.76%

## STRUKTURA MAJETKU FONDU

Akcie	81.00%
Investiční fondy včetně ETF	18.07%
Obligace	-
Hotovost a ostatní	0.93%

## TOP POZICE

Pozice	Váha
<b>Počet pozic celkem</b>	<b>32</b>
VDC - Vanguard Consumer Staples ETF	5.82%
IVV - iShares Core S&P 500 ETF	5.76%
XLV - Health Care Select Sector SPDR Fund	5.03%
AMZN - Amazon.com Inc	3.96%
AAPL - Apple Inc	3.81%
<b>Celkem Top 5</b>	<b>24.39%</b>

## RIZIKOVÝ PROFIL (SRI)



← nižší riziko

vyšší riziko →

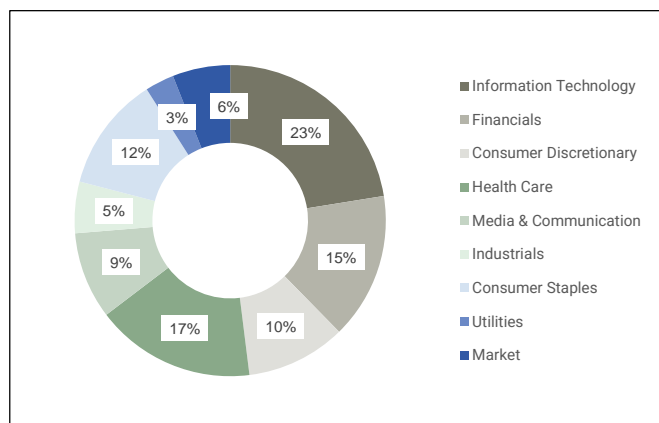
## VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

Čtvrtletní	-6.41%
YTD	-28.54%
Od počátku	-1.47%

## VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

1 rok	-21.04% p.a.
2 roky	-2.48% p.a.
Od počátku	-0.54% p.a.

## SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ



# EMUN

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Ve třetím čtvrtletí letošního roku akcie nadále pokračovaly v letošním poklesu a dosáhly nového dna. Na konci čtvrtletí byl index S&P 500 od počátku roku včetně započtených dividend níže o 23,88 %, a to navzdory silné rally mezi polovinou července a polovinou srpna. Ta byla způsobena mírným optimismem ohledně zastavení dalšího růstu sazeb, jenž se však nenaplnil a také dobrými hospodářskými výsledky společnosti za 2Q včetně růstu ziskových marží. Akcie tak byly nadále globálně sráženy mimo jiné celkovou nejistotou ve světové ekonomice, velmi vysokou inflací a extrémně drahými energetickými surovinami. Zejména nadále nezpomalující inflace vedla k tomu, že jakékoliv úvahy o zastavení růstu sazeb centrálních bank vyšly na prázdno a Fed v září dále zvedl úrokovou sazbu o 75 bps na 3,25 %, což nadále přivilo obavy z recese vyvolané zpřísněním monetární politiky. Samotné třetí čtvrtletí index S&P 500 zakončil poklesem o 4,89 % včetně vyplacených dividend. Z pohledu jednotlivých sektorů se nejméně dařilo odvětvím citlivým na růst úrokových sazeb, konkrétně nejhorsších výsledků dosáhly sektory Communication Services a Real Estate. Situace nadále nesevěčila ani Information Technology sektoru a ostatní růstovým firmám. Jediné sektory s pozitivní zhodnocením ve 3Q byly Consumer Discretionary a Energy.

Fond Emun Equity I zakončil čtvrtletí poklesem o 6,41 %. V rámci pravidelného rebalancingu na počátku čtvrtletí bylo identifikováno několik změn v rámci sektorových složení. V rámci Industrials odvětví došlo k odprodeji pozice v železniční společnosti UNP - Union Pacific Corporation a proti tomu k nákupu zbrojařského gigantu RTX - Raytheon Technologies. V sektoru Health Care proběhla směna biofarmy společnosti ABBV - Abbvie za producenta léčiv LLY - Eli Lilly. Sektor Information Technologies doznal také změn, a to konkrétně výměnu technologického konglomerátu CSCO - Cisco Systems za sotwarového obra ORCL - Oracle. Vyprodána byla dále také společnost DIS - Walt Disney spadající do sektoru Telecommunications. Nahrazena byla firmou Verizon Communications. Poslední změnou vycházející z algoritmu bylo vyprodání pozice NKE - Nike, a to vlivem snížení váhy sektoru Consumer Discretionary.

Spolu s kvartálním rebalancem byla vytvořena aktivní pozice v sektoru Health Care. Důvodem byla snaha vyrovnat podváženost sektoru Health Care vůči jeho váze v indexu. Tento krok vedl k dalšímu zdefenzivnění portfolia plynoucímu z povahy sektoru Health Care, jehož konstituenti se řadí mezi anticyklické akcie. Nadále ve fondu pokračují aktivně řízené pozice ve fondech VDC - Vanguard Consumer Staples ETF a BLOK - Amplify Transformational Data ETF. Aktivně držené single pozice nadále obsahují investici do akcií BLK - BlackRock a nadvážení koše FAAMG akcií o 5 %. Aktivní část portfolia v uplynulém období nepřinesla příliš pozitivních vlivů vzhledem k faktu, že se jedná z velké části o růstové sázky. Ani obě defenzivní pozice nepřekonalý výkon trhu i když za dobu držení se pozitivní vliv již projevil. Celkově je však třeba dodat, že se konec třetího čtvrtletí nesl ve znamení silně korelovaného poklesu celého trhu a napříč drtivou většinou aktiv.

### INFORMACE O FONDU

Právní forma	Otevřený podílový fond
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Obhospodařovatel	EMUN investiční společnost a.s.
Administrátor	EMUN investiční společnost a.s.
Depozitář	Československá obchodní banka a.s.
Auditor	Kreston AC&E Audit s.r.o.
Regulace	Česká Národní Banka

### PODMÍNKY FONDU

Měna	USD, CZK (zajištěná)
Minimální investice	ekv. 1 milion CZK
Likvidita	měsíční
Doporučený investiční horizont	min. 5 let
Vstupní poplatek	0.00%
Výstupní poplatek	0.00%
Management fee p.a.	0.50%

### UPOZORNĚNÍ

Společnost tímto dokumentem plní svoji informační povinnost podávat investorovi informace stanovené statutem obhospodařovaných fondů kvalifikovaných investorů. Investování je spojeno s riziky, minulá výkonnost nezaručuje srovnatelný budoucí výnos.

Tento dokument není investiční nabídkou. Před investováním by se měl investor dopředu seznámit se Sdělením klíčových informací (KIID) a Statutem fondu.

## EMUN EQUITY I - PORTFOLIO

Jméno	Sektor	Počet	Tržní cena	Objem	Váha
VDC - Vanguard Consumer Staples ETF	Consumer Staples	4,992.00	171.79	862,448.99	5.82%
IVV - iShares Core S&P 500 ETF	Market	2,368.00	358.65	853,119.33	5.76%
XLV - Health Care Select Sector SPDR Fund	Health Care	6,152.00	121.11	745,068.72	5.03%
AMZN - Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	5,193.00	113.00	586,809.00	3.96%
AAPL - Apple Inc	Information Technology	4,080.00	138.20	563,856.00	3.81%
BLK - BLACKROCK INC	Financials	980.00	550.28	539,274.40	3.64%
MSFT - Microsoft Corporation	Information Technology	2,241.00	232.90	521,928.90	3.52%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	5,020.00	95.65	480,163.00	3.24%
META - Meta Platforms Inc	Media & Communication	3,511.00	135.68	476,372.48	3.22%
TSLA - Tesla Inc	Consumer Discretionary	1,749.00	265.25	463,922.25	3.13%
WMT - Walmart Inc	Consumer Staples	3,502.00	129.70	454,209.40	3.07%
XOM - Exxon Mobil Corp	Energy	5,102.00	87.31	445,455.62	3.01%
LLY - ELI LILLY & CO	Health Care	1,328.00	323.35	429,408.80	2.90%
NEE - Nextera Energy Inc.	Utilities	5,472.00	78.41	429,059.52	2.90%
UNH - UnitedHealth Group Inc	Health Care	846.00	505.04	427,263.84	2.89%
HD - Home Depot Inc	Consumer Discretionary	1,533.00	275.94	423,016.02	2.86%
BAC - Bank of America Corp	Financials	13,815.00	30.20	419,796.40	2.83%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc - CL B	Financials	1,568.00	267.02	418,687.36	2.83%
ACN - ACCENTURE PLC-CL A	Information Technology	1,573.00	257.30	404,732.90	2.73%
JNJ - Johnson & Johnson	Health Care	2,463.00	163.36	402,355.68	2.72%
JPM - JPMorgan Chase & Co	Financials	3,840.00	104.50	401,280.00	2.71%
AVGO - Broadcom	Information Technology	879.00	444.01	393,348.10	2.66%
MA - Mastercard Inc	Information Technology	1,359.00	284.34	386,418.06	2.61%
V - Visa Inc	Financials	2,157.00	177.65	383,191.05	2.59%
UPS - UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Industrials	2,368.00	161.54	382,526.72	2.58%
PG - Procter & Gamble Co	Consumer Staples	3,028.00	126.25	382,285.00	2.58%
RTX - Raytheon Technologies Corp	Industrials	4,617.00	81.86	377,947.62	2.55%
ORCL - Oracle Corp	Information Technology	6,110.00	61.07	373,137.70	2.52%
PFE - Pfizer Inc	Health Care	8,259.00	43.76	361,413.84	2.44%
NVDA - NVIDIA CORP	Information Technology	2,772.00	121.39	336,493.08	2.27%
VZ - Verizon Communications Inc	Media & Communication	8,698.00	37.97	330,263.06	2.23%
BLOK - Amplify Transformational Data Sharing ETF	Information Technology	11,650.00	18.50	215,525.00	1.46%