

# EMUN Equity I OPF - USD třída

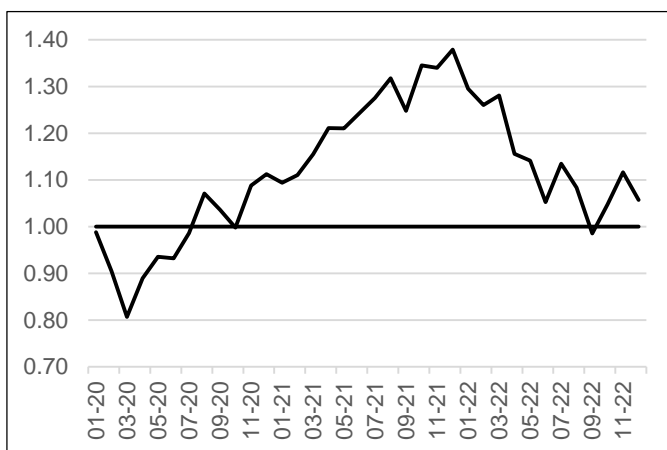
EMUN Equity I je vytvořen za účelem dosažení dlouhodobého kapitálového růstu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a akciových instrumentů na rozvinutých kapitálových trzích.

## KLÍČOVÉ PARAMETRY

Kategorie fondu	Akciový
Hodnota podílového listu (NAV)	1.057
Měna	USD
Fondový kapitál celkem (AUM)	14,881,216
Počet vydaných PL	13,070,195
Počáteční datum	01.01.2020
Celková nákladovost, TER (anl.) <sup>1</sup>	1.04%

<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)	18.83
Vážený dividendový výnos p.a.	2.46%
Vážená tržní kapitalizace (mld. USD)	548.25
Měsíční volatilita (anl.)	19.84%

## STRUKTURA MAJETKU FONDU

Akcie	79.89%
Investiční fondy včetně ETF	19.20%
Obligace	-
Hotovost a ostatní	0.91%

## TOP POZICE

Pozice	Váha
<b>Počet pozic celkem</b>	<b>32</b>
VDC - Vanguard Consumer Staples ETF	6.41%
IVV - iShares Core S&P 500 ETF	6.01%
XLV - Health Care Select Sector SPDR Fund	5.60%
BLK - BLACKROCK INC	4.65%
MSFT - Microsoft Corporation	3.74%
<b>Celkem Top 5</b>	<b>26.41%</b>

## RIZIKOVÝ PROFIL (SRI)



← nižší riziko

vyšší riziko →

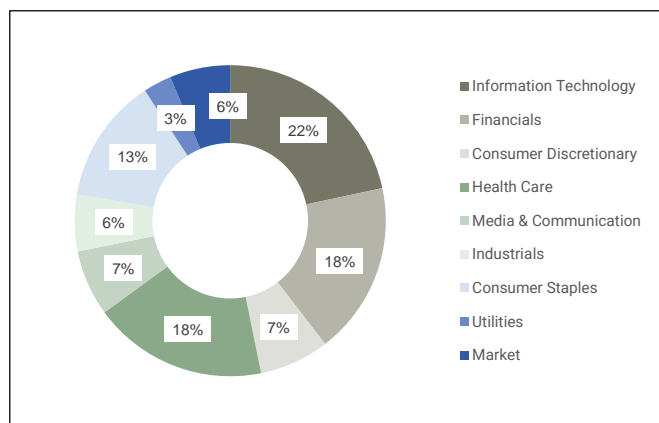
## VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

Čtvrtletní	7.32%
YTD	-23.32%
Od počátku	5.74%

## VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

1 rok	-23.32% p.a.
2 roky	-2.49% p.a.
Od počátku	1.88% p.a.

## SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ



# EMUN

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Poslední čtvrtletí roku 2023 vneslo na akciové trhy určitou míru optimismu spojenou s možným vrcholem inflace napříč rozvinutými trhy, který by vedl k postupnému snižování sazeb centrálních bank. Index S&P 500 včetně dividend vzrostl za 4. Celkově však v loňském roce americký trh zaznamenal nejhorší výsledek od krize v roce 2008 a klesnul o 18,51 % Technologický index Nasdaq klesnul dokonce o 35,56 %, jelikož obsahuje vyšší podíl růstových firem citlivějších na růst sazeb.

Ve čtvrtém kvartálu byly pro trh rozhodující už zmíněné informace o vývoji inflace a na ně navázaná očekávání ohledně dalšího možného zvýšení sazeb ze strany Fedu. Celosvětová makro situace byla podpořena optimismem ohledně postupného uvolňování jejich dlouho neměnné zero covid politiky. Pozitivně se také projevilo snížení cen energií z maxim způsobených primárně válkou na Ukrajině.

Z jednotlivých sektorů se dařilo zejména sektoru Energy, který těžil právě z vysokých cen v minulých obdobích. Velmi dobrého zhodnocení dosáhly také sektory Financials a Consumer Staples, jenž obdobně jako Energy těžily ze situace v předchozích několika kvartálech, jmenovitě vysoké inflace a sazeb. Na opačném pólu se nacházely sektory Consumer Discretionary a Communication Services, které jako jediné nedosáhly v čtvrtém čtvrtletí pozitivního zhodnocení.

Fond Emun Equity I čtvrtý kvartál vzrostl o 7,32 %. V rámci pravidelné kvartální úpravy složení koše došlo k výprodeji několika titulů. Prodány byly pozice ve společnostech VZ – Verizon Communications, ORCL – Oracle a RTX – Raytheon Technologies. Poslední zmíněná společnost byla v sektoru Industrials nahrazena pozicí ve společnosti UNP – Union Pacific. Aktivně řízená část fondu nedoznala žádných změn. Za zmínku stojí zejména 5% podíly ve fondu VDC – Vanguard Consumer Staples ETF a XLV – Health Care Select Sector SPDR Fund ETF, které oba dosáhly lepších výsledků nežli samotný index S&P 500. Také oportunistická pozice v akciích společnosti BLK – BlackRock Inc výrazně překonala výsledek trhu. Naopak se nedařilo akciím FAAMG, kde dlouhodobě držíme vyšší podíl ve srovnání s ostatními akciemi. Záporné zhodnocení přinesl také fond BLOK – Amplify Transformational Data Sharing ETF. Tento fond je nicméně držen jako dlouhodobá sázka na rozvoj technologií spojených s blockchainem a z tohoto důvodu je jeho vyšší volatilita tolerována.

### 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
XLV - Health Care Select Sector SPDR Fund	Health Care	6,152.00	135.85	835,749.20	5.60%
BLK - BLACKROCK INC	Financials	980.00	708.63	694,457.40	4.65%
MSFT - Microsoft Corporation	Information Technology	2,325.00	239.82	557,581.50	3.74%
JPM - JPMorgan Chase & Co	Financials	3,840.00	134.10	514,944.00	3.45%
AAPL - Apple Inc	Information Technology	3,918.00	129.93	509,065.74	3.41%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	5,661.00	88.23	499,470.03	3.35%
XOM - Exxon Mobil Corp	Energy	4,517.00	110.30	498,225.10	3.34%
AVGO - Broadcom	Information Technology	879.00	559.13	491,475.27	3.29%
META - Meta Platforms Inc	Media & Communication	3,991.00	120.34	480,276.94	3.22%
NVDA - NVIDIA CORP	Information Technology	3,249.00	146.14	474,808.86	3.18%
PG - Procter & Gamble Co	Consumer Staples	3,124.00	151.56	473,473.44	3.17%
MA - Mastercard Inc	Information Technology	1,359.00	347.73	472,565.07	3.17%
PFE - Pfizer Inc	Health Care	9,013.00	51.24	461,826.12	3.09%
V - Visa Inc	Financials	2,220.00	207.76	461,227.20	3.09%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc - CL B	Financials	1,477.00	308.90	456,245.30	3.06%
HD - Home Depot Inc	Consumer Discretionary	1,429.00	315.86	451,363.94	3.02%
LLY - ELI LILLY & CO	Health Care	1,219.00	365.84	445,958.96	2.99%
JNJ - Johnson & Johnson	Health Care	2,463.00	176.65	435,088.95	2.92%
WMT - Walmart Inc	Consumer Staples	3,041.00	141.79	432,630.91	2.90%
BAC - Bank of America Corp	Financials	13,061.00	33.12	432,580.32	2.90%
UPS - UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Industrials	2,441.00	173.84	424,343.44	2.84%
NEE - Nextera Energy Inc.	Utilities	5,030.00	83.60	420,508.00	2.82%
UNP - Union Pacific Corp	Industrials	2,024.00	207.07	419,109.68	2.81%
UNH - UnitedHealth Group Inc	Health Care	781.00	530.18	414,070.58	2.77%
ACN - ACCENTURE PLC-CL A	Information Technology	1,533.00	266.84	409,065.72	2.74%
AMZN - Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	4,792.00	84.00	402,528.00	2.70%
TSLA - Tesla Inc	Consumer Discretionary	1,487.00	123.18	183,168.66	1.23%
BLOK - Amplify Transformational Data Sharing E	Information Technology	11,650.00	15.12	176,148.00	1.18%