

EMUN Equity I OPF - USD třída

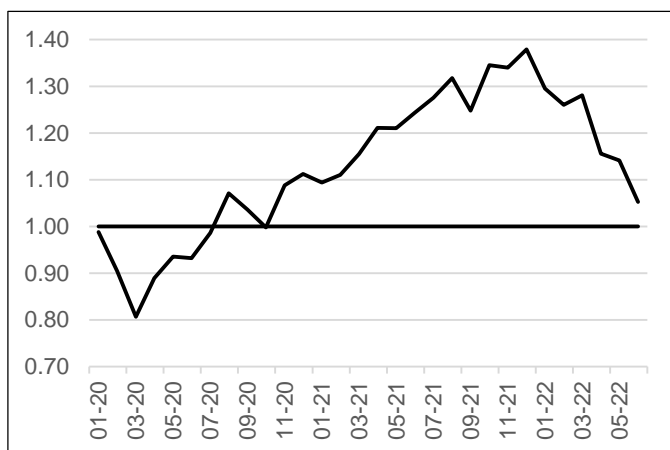
EMUN Equity I je vytvořen za účelem dosažení dlouhodobého kapitálového růstu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a akciových instrumentů na rozvinutých kapitálových trzích.

KLÍČOVÉ PARAMETRY

Kategorie fondu	Akciový
Hodnota podílového listu (NAV)	1.053
Měna	USD
Fondový kapitál celkem (AUM)	15,536,511
Počet vydaných PL	13,977,868
Počáteční datum	01.01.2020
Celková nákladovost, TER (anl.) ¹	0.99%

1 - 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)	19.23
Vážený dividendový výnos p.a.	2.66%
Vážená tržní kapitalizace (mld. USD)	487.15
Měsíční volatilita (anl.)	19.06%

STRUKTURA MAJETKU FONDU

Akcie	89.45%
Investiční fondy včetně ETF	8.79%
Obligace	-
Hotovost a ostatní	1.76%

TOP POZICE

Pozice	Váha
Počet pozic celkem	32
VDC - Vanguard Consumer Staples ETF	5.87%
MSFT - Microsoft Corporation	3.92%
BLK - BLACKROCK INC	3.78%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	3.69%
AAPL - Apple Inc	3.69%
Celkem Top 5	20.94%

RIZIKOVÝ PROFIL (SRI)



← nižší riziko

vyšší riziko →

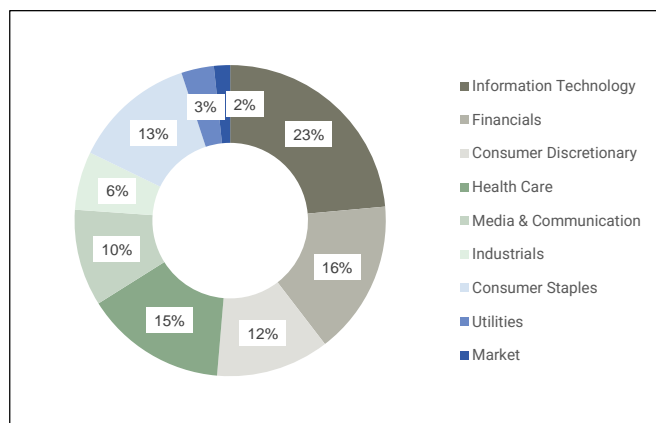
VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

Čtvrtletní	-17.79%
YTD	-23.65%
Od počátku	5.28%

VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

1 rok	-15.32% p.a.
2 roky	6.28% p.a.
Od počátku	2.08% p.a.

SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ



EMUN

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Druhé čtvrtletí roku 2022 znamenalo pro akciové trhy napříč světem náročné období. Široký americký index S&P 500 zaznamenal pokles o -16.11%, celkově od začátku roku potom pokles o -19.97% včetně dividend, což z výsledku prvního pololetí dělá nejhorší první půlrok od roku 1970. Primárními důvody byla nadále silně rostoucí inflace, na kterou postupně již reagují všechny centrální banky světa, a to skrze zvyšování sazeb. Americký FED sazby v uplynulém čtvrtletí dvakrát zvýšil základní sazbu celkem o 125 b.p., přičemž červnové zvýšení o 75 b.p. bylo nejvyšší od roku 1994. Mimo to jdou trhy do dalšího období s prospektem opětovného zvýšení sazeb na příštím zasedání. Rychlé zvyšování sazeb u investorů vyvolává následně obavy z možné recese. Tento souhrn faktorů tvrdě zasáhl zejména růstové akcie, které jsou na pohyby sazeb citlivější. Nesmíme také zapomenout na trvající konflikt na Ukrajině, který přinejmenším na trhy s komoditami a zejména s energiemi nadále přináší velké množství nejistoty a cenových výkyvů a udržuje tak vysokou inflaci.

Výkonnost fondu za uplynulé čtvrtletí byla -17.79%. V rámci sektorového rozdělení došlo k poklesu v téměř všech sektorech s výjimkou Energy a Health Care. Zde se fondu vyplatila sázka z předchozího kvartálu, kdy byl opětovně do koše začleněn sektor Energy, konkrétně formou investice do společnosti XOM – Exxon Mobil. V těchto sektorech dosáhl fond lepšího výsledku než trh, pomohla mu také absence investic v sektorech Real Estate a Materials. V ostatních sektorech však fond dosáhl obdobných nebo horších výsledků než trh. Největší ztráta v porovnání s indexem S&P 500 plynula ze sektorů Communication Services a Financials. Vzhledem k silné „risk off“ náladě nejen na akcích, ale také na trhu kryptoměn, fondu uškodila také expozice na blockchainové ETF BLOK - Amplify Transformational Data Sharing ETF.

V rámci aktivních složek nedošlo během čtvrtletí k velkým změnám. Fond využil poklesu a dokoupil druhou část původně plánované expozice do firmy BLK – BlackRock. Ostatní aktivní složky zůstaly beze změny. Investice do ETF VDC - Vanguard Consumer Staples zafungovala dle našich předpokladů, kdy fond díky investicím do anticyklických akcií klesnul dramaticky méně než celý trh. Nadvážením expozice do akcií skupiny FAAMG tentokrát k nadvýnosu nevedlo díky stále více růstové než value povaze zmíněných firem.

Pasivní složka doznala při pravidelném rebalancování opět několika změn. V sektoru Health Care došlo k výměně výrobce léčiv LLY – Eli Lilly za biofarmaceutickou společnost ABBV – Abbvie. V sektoru Information Technology proběhl prodej softwarové firmy ADBE – Adobe a nákupu technologického konglomerátu CSCO – Cisco. Zbytek pozic zůstal mimo jejich převážení na rovnovážnou úroveň stejný. Podíl tržního ETF ESGU - iShares ESG MSCI USA klesnul po zmíněném nákupu pod dvě procenta a toto ETF se tak vrátilo ke své původní úloze nástroje na řízení likvidity fondu.

INFORMACE O FONDU

Právní forma	Otevřený podílový fond
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Obhospodařovatel	EMUN PARTNERS investiční společnost a.s.
Administrátor	EMUN PARTNERS 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	185.34	925,217.28	5.87%
MSFT - Microsoft Corporation	Information Technology	2,408.00	256.83	618,446.64	3.92%
BLK - BLACKROCK INC	Financials	980.00	609.04	596,859.20	3.78%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	267.00	2,179.26	581,862.42	3.69%
AAPL - Apple Inc	Information Technology	4,253.00	136.72	581,470.16	3.69%
XOM - Exxon Mobil Corp	Energy	6,704.00	85.64	574,130.56	3.64%
PFE - Pfizer Inc	Health Care	10,695.00	52.43	560,738.85	3.55%
UNH - UnitedHealth Group Inc	Health Care	1,085.00	513.63	557,288.55	3.53%
JNJ - Johnson & Johnson	Health Care	3,124.00	177.51	554,541.24	3.52%
META - Meta Platforms Inc	Media & Communication	3,339.00	161.25	538,413.75	3.41%
PG - Procter & Gamble Co	Consumer Staples	3,641.00	143.79	523,539.39	3.32%
ABBV - ABBVIE INC	Health Care	3,415.00	153.16	523,041.40	3.32%
HD - Home Depot Inc	Consumer Discretionary	1,849.00	274.27	507,125.23	3.21%
NEE - Nextera Energy Inc.	Utilities	6,536.00	77.46	506,278.56	3.21%
V - Visa Inc	Financials	2,496.00	196.89	491,437.44	3.12%
MA - Mastercard Inc	Information Technology	1,549.00	315.48	488,678.52	3.10%
AMZN - Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	4,540.00	106.21	482,193.40	3.06%
UPS - UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Industrials	2,581.00	182.54	471,135.74	2.99%
JPM - JPMorgan Chase & Co	Financials	4,061.00	112.61	457,309.21	2.90%
ACN - ACCENTURE PLC-CL A	Information Technology	1,641.00	277.65	455,623.65	2.89%
WMT - Walmart Inc	Consumer Staples	3,718.00	121.58	452,034.44	2.87%
UNP - Union Pacific Corp	Industrials	2,026.00	213.28	434,344.01	2.75%
AVGO - Broadcom	Information Technology	879.00	485.81	430,090.30	2.73%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc - CL B	Financials	1,568.00	273.02	428,095.36	2.71%
CSCO - Cisco Systems Inc	Information Technology	9,930.00	42.64	423,415.20	2.68%
NKE - Nike Inc	Consumer Discretionary	4,114.00	102.20	421,517.35	2.67%
BAC - Bank of America Corp	Financials	13,389.00	31.13	416,799.57	2.64%
DIS - Walt Disney Co	Media & Communication	4,036.00	94.40	380,998.40	2.42%
TSLA - Tesla Inc	Consumer Discretionary	513.00	673.42	345,464.46	2.19%
NVDA - NVIDIA CORP	Information Technology	2,025.00	151.59	307,038.60	1.95%
ESGU - iShares ESG MSCI USA ETF	Market	2,986.00	83.90	250,525.40	1.59%
BLOK - Amplify Transformational Data Sharing ETF	Information Technology	11,650.00	18.13	211,214.50	1.34%