

# EMUN Equity I OPF - USD třída

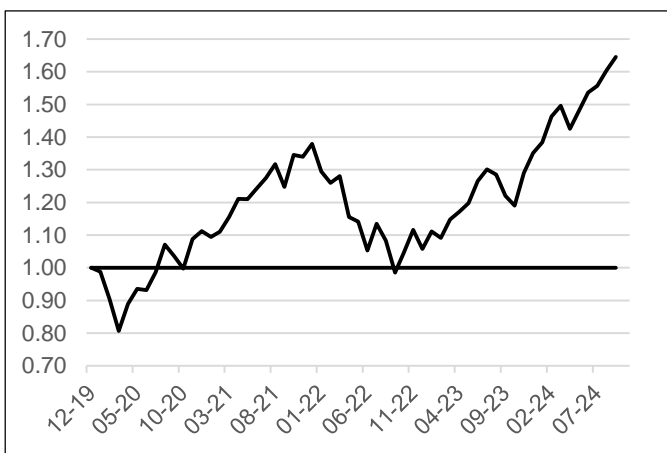
EMUN Equity I je vytvořen za účelem dosažení dlouhodobého kapitálového růstu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a akciových instrumentů na rozvinutých kapitálových trzích.

## KLÍČOVÉ PARAMETRY

Kategorie fondu	Akciový
Hodnota podílového listu (NAV)	1.6452
Měna	USD
Fondový kapitál celkem (AUM)	22,533,703
Počet vydaných PL	9,962,879
Počáteční datum	01.01.2020
Celková nákladovost, TER (anl.) <sup>1</sup>	1.06%

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)	28.26
Vážený dividendový výnos p.a.	1.39%
Vážená tržní kapitalizace (mld. USD)	721.18
Měsíční volatilita (anl.)	18.25%

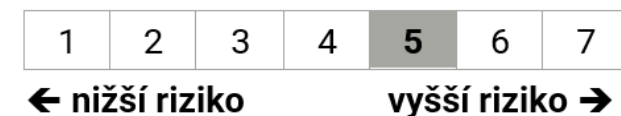
## STRUKTURA MAJETKU FONDU

Akcie	83.79%
Investiční fondy včetně ETF	15.94%
Obligace	-
Hotovost a ostatní	0.27%

## TOP POZICE

Pozice	Váha
<b>Počet pozic celkem</b>	<b>38</b>
RSPN - Invesco S&P 500 Eq. Weight Industrials ETF	7.20%
XLV - Health Care Select Sector SPDR Fund	5.14%
BLK - BLACKROCK INC	3.73%
META - Meta Platforms Inc	3.51%
AAPL - Apple Inc	3.42%
<b>Celkem Top 5</b>	<b>23.00%</b>

## RIZIKOVÝ PROFIL (SRI)



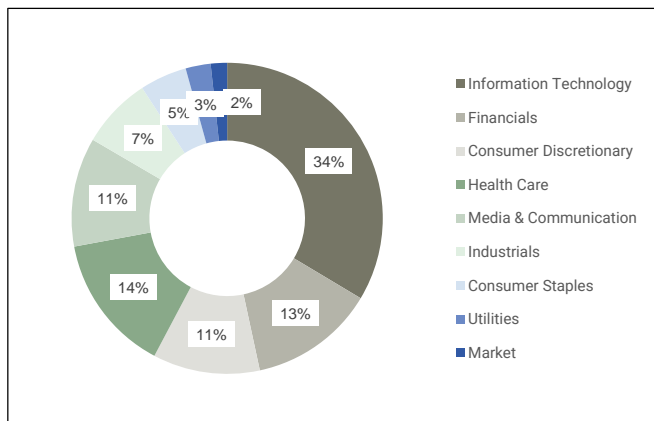
## VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

Čtvrtletní	7.10%
YTD	21.81%
Od počátku	64.52%

## VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

1 rok	34.82% p.a.
2 roky	29.22% p.a.
Od počátku	11.05% p.a.

## SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ



# EMUN

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Ve třetím čtvrtletí roku 2024 dosáhl americký akciový trh navzdory obavám z možného zpomalení ekonomiky výrazného růstu, který byl podpořen snížením sazeb Fed a pozitivními ekonomickými ukazateli. Index S&P 500 vzrostl o 5,78 %, což odráželo optimismus investorů z důvodu mírnění inflace a naděje na další pokles sazeb Fedu. Během tohoto období bylo také patrné, že se trh začal více diverzifikovat – výkonnostně dominovaly spíše hodnotové a malé společnosti, zatímco růstové akcie velkých společností zaostávaly. Index SPW (S&P 500 s rovnoměrným zastoupením) vzrostl za 3Q o 9,59 % a ze skupiny Magnificent 7 hned 4 společnosti zakončily kvartál v negativním pásmu.

Různé sektory vykazovaly rozdílné výsledky – sektory utilit a nemovitostních investičních fondů (REIT) dosáhly výrazných zisků, zatímco energetický sektor zaostával kvůli poklesu cen ropy (o téměř 17 %) z důvodu obav o globální poptávku. Hlavním zdrojem napětí ovlivňujícím cenu ropy bylo geopolitické napětí na Blízkém východě. Významným krokem bylo snížení sazeb Fedem o 50 bazických bodů v září, což v tomto cyklu představovalo první snížení po období zvyšování sazeb. Tento krok, ve spojení s poklesem inflace na roční úroveň 2,2 %, podpořil růst na trhu státních dluhopisů a vedl k návratu výnosové křivky státních dluhopisů do normálního rostoucího tvaru po dlouhé inverzi.

Fond Emun Equity I za minulé čtvrtletí vzrostl o 7,1 %, čímž poměrně výrazně dokázal překonat trh. Celkově se v porovnání s trhem fondu dobře dařilo napříč všemi sektory. Výnos trhu se podařilo překonat zejména v sektorech Communication Services a Consumer Discretionary, kde jsme dosáhli téměř dvojnásobného zhodnocení ve srovnání s indexem S&P 500. Výkonnosti fondu také přispěly některé aktivně držené pozice. Za zmínku jednoznačně stojí silný růst akcií BlackRock, jež přidaly přes 20 %. Pozitivně se také pod výkonnost fondu podepsala pozice v equal weight ETF na sektor Industrials, která překonala jak samotný sektor, tak i trh jako průměr.

V portfolio došlo k následujícím změnám. V sektoru Communication Services došlo k odprodeji pozice v akciích Walt Disney a naopak byla otevřena pozice v T-Mobile USA. Další dvě změny souvisely se zvýšením váhy sektoru Information Technology na úkor Health Care. V praxi to znamenalo odprodej akcií AbbVie a nákup akcií firmy Intuit, která se specializuje na finanční software.

## 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 Audit FIN, s.r.o.
Dohled	Česká národní banka

## PODMÍNKY FONDU

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

## UPOZORNĚNÍ

Tímto dokumentem, resp. investičním reportem neplní EMUN investiční společnost, a.s. žádnou zákonnou informační povinnost. Tento dokument není investiční nabídkou, slouží pouze jako předběžná informace a je určena zejména stávajícím investorům fondu.

Investování je spojeno s riziky a minulá výkonnost nezaručuje srovnatelný budoucí výnos. Potenciální investor by se měl před každou investicí dopředu podrobně seznámit se Sdělením klíčových informací (KIID) a Statutem fondu.

## EMUN EQUITY I - PORTFOLIO

Jméno	Sektor	Počet	Tržní cena	Objem	Váha
RSPN - Invesco S&P 500 Eq. Weight Industrials ETF	Industrials	31,682.00	51.21	1,622,435.22	7.20%
XLV - Health Care Select Sector SPDR Fund	Health Care	7,525.00	154.02	1,159,000.50	5.14%
BLK - BLACKROCK INC	Financials	885.00	949.51	840,316.35	3.73%
META - Meta Platforms Inc	Media & Communication	1,382.00	572.44	791,112.08	3.51%
AAPL - Apple Inc	Information Technology	3,308.00	233.00	770,764.00	3.42%
AMZN - Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	3,606.00	186.33	671,905.98	2.98%
MSFT - Microsoft Corporation	Information Technology	1,559.00	430.30	670,837.70	2.98%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	3,825.00	165.85	634,376.25	2.82%
TSLA - Tesla Inc	Consumer Discretionary	2,423.00	261.63	633,929.49	2.81%
ORCL - Oracle Corp	Information Technology	3,396.00	170.40	578,678.40	2.57%
MCD - McDonald's Corp	Consumer Discretionary	1,881.00	304.51	572,783.31	2.54%
NEE - Nextera Energy Inc.	Utilities	6,772.00	84.53	572,437.16	2.54%
WMT - Walmart Inc	Consumer Staples	7,082.00	80.75	571,871.50	2.54%
HD - Home Depot Inc	Consumer Discretionary	1,393.00	405.20	564,443.60	2.50%
TMUS - T-Mobile US	Media & Communication	2,722.00	206.36	561,711.92	2.49%
ACN - ACCENTURE PLC-CL A	Information Technology	1,580.00	353.48	558,498.40	2.48%
UNH - UnitedHealth Group Inc	Health Care	941.00	584.68	550,183.88	2.44%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc - CL B	Financials	1,186.00	460.26	545,868.36	2.42%
CSCO - Cisco Systems Inc	Information Technology	10,094.00	53.22	537,202.68	2.38%
MA - Mastercard Inc	Information Technology	1,087.00	493.80	536,760.60	2.38%
JNJ - Johnson & Johnson	Health Care	3,281.00	162.06	531,718.86	2.36%
AVGO - Broadcom	Information Technology	2,980.00	172.50	515,392.49	2.29%
CRM - Salesforce.Com Inc	Information Technology	1,865.00	273.71	511,103.25	2.27%
NFLX - NETFLIX INC	Media & Communication	710.00	709.27	503,581.70	2.23%
PG - Procter & Gamble Co	Consumer Staples	2,907.00	173.20	503,492.40	2.23%
V - Visa Inc	Financials	1,827.00	274.95	502,333.65	2.23%
JPM - JPMorgan Chase & Co	Financials	2,371.00	210.86	499,949.06	2.22%
XOM - Exxon Mobil Corp	Energy	4,230.00	117.22	495,840.60	2.20%
AMD - Advanced Micro Devices	Information Technology	2,956.00	164.08	485,020.48	2.15%
BAC - Bank of America Corp	Financials	12,058.00	39.68	478,461.44	2.12%
NVDA - NVIDIA CORP	Information Technology	3,881.00	121.44	471,341.63	2.09%
LLY - ELI LILLY & CO	Health Care	529.00	885.94	468,662.26	2.08%
INTU - Intuit Inc.	Information Technology	729.00	621.00	452,709.00	2.01%
ADBE - ADOBE INC	Information Technology	863.00	517.78	446,844.14	1.98%
MRK - Merck & Co Inc	Health Care	3,873.00	113.56	442,352.76	1.96%
BLOK - Amplify Transformational Data Sharing ETF	Information Technology	11,650.00	37.52	437,108.00	1.94%
QCOM - QUALCOMM INC	Information Technology	2,407.00	170.05	409,310.35	1.82%
IVV - iShares Core S&P 500 ETF	Market	645.00	576.82	373,274.02	1.66%