

EMUN Equity I otevřený podílový fond

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

KLÍČOVÉ PARAMETRY

| | |
|---------------------------------|------------------------|
| Hodnota podílového listu (NAV) | 1.3789 |
| Měna | USD |
| Fondový kapitál celkem (AUM) | 19,584,089 |
| Počáteční datum | 01.01.2020 |
| Právní forma | Otevřený podílový fond |
| Benchmark (BM) | S&P 500 Net TR |
| Investiční horizont | 5+ let |
| Rizikovost | 7 (na stupnici 1 až 7) |
| Počet pozic | 31 |
| Celková nákladovost, TER (ann.) | 1.05% |
| Likvidita | Měsíční |

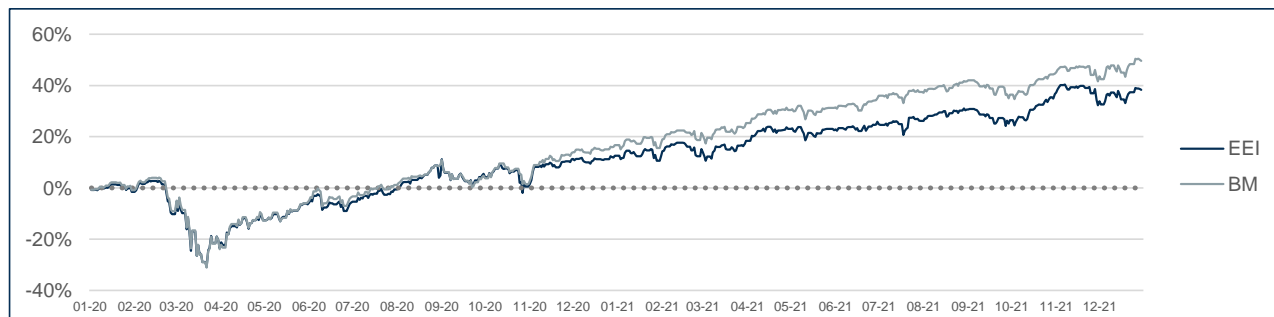
TOP 10 POZIC

| Pozice | Váha |
|-------------------------------------|---------------|
| ESGU - iShares ESG MSCI USA ETF | 10.71% |
| VDC - Vanguard Consumer Staples ETF | 5.03% |
| AAPL - Apple Inc | 4.51% |
| MSFT - Microsoft Corporation | 4.29% |
| GOOGL - Alphabet Inc - CL A | 3.89% |
| PFE - Pfizer Inc | 3.69% |
| AMZN - Amazon.com Inc | 3.65% |
| FB - Meta Platforms Inc | 3.56% |
| UNH - UnitedHealth Group Inc | 3.46% |
| HD - Home Depot Inc | 3.40% |
| Celkem top 10 | 46.19% |

KOMENTAR PORTFOLIO MANAŽERA

Poslední kvartál loňského roku proběhl na US trzích ve znamení silného růstu, který přišel po nevyrazném třetím kvartálu a celkově trh poslal do dalšího velmi dobrého ročního zhodnocení. Kvartální rally využil také fond Emun Equity I, který přidal 10.91%, čímž dosáhl totožného zhodnocení jako benchmark. V rámci kvartálu se trhům dařilo zejména v říjnu a prosinci, naopak v listopadu byl předchozí růst mírně korigován směrem dolů. V té době byly trhy znervózněny jednak novou nastupující variantou covidu Omikron, druhak potom postupně vydávanými zprávami o rostoucí inflaci napříč DM trhy. Na to postupně reaguje také Fed, nicméně zejména v prosinci trhy vyrazily k novým maximům a obavy z inflace a reakce Fedu tak odsunuly do nového roku. Obecně trhy na konci roku také podpořil optimismus ohledně ústupu problému v celosvětovém zásobovacím řetězci a po počátečním šoku také nižší nebezpečnost varianty Omikron, která je brána jako možná cesta ven z pandemie. Z jednotlivých sektorů se tradičně dařilo dobře Information Technology, který přidal přes 16%, dále potom sektoru Consumer Staples (+13.3%) a Consumer Discretionary (+12.8%). Na opačné straně zůstal sektor Communication Services, který vykázal zápornou nulu. Dolů jej táhla zejména snížená důvěra v akcie menších sociálních sítí (Snap, Twitter, Pinterest) po úpravě obchodní politiky ze strany Apple. Z portfolia fondu se nejvíce dařilo sektoru Health Care, který vzrostl o více než 22% (vs. 11.1% u S&P) a již zmíněnému Cons. Discretionary, jenž na fondu rostl o 20.2%. Vysoké zhodnocení dosáhl ve fondu také sektor Utilities (+19.4%), jenž ale vzhledem ke své velikosti není tak významný. Obdobně jako u indexu, i ve fondu nejnižší zhodnocení vykázal sektor Communication Services (+0.4%). Z hlediska složení fond doznal 4 změn. V sektoru Health Care proběhla rotace z akcií výrobce léčiv *Eli Lilly* do akcií *Thermo Fisher Scientific*, což je více technologická firma dodávající vědecké vybavení, software, atd. Dále byly vyměněny akcie *Oracle* za *Salesforce* (CRM software). Ve fondu nadále běží stávající aktivní obchody. Tzn. akcie skupiny FAAMG jsou nadváženy nad svou rovnovážnou hodnotu, dále je na fondu navýšena expozice na sektoru Consumer Staples formou ETF *VDC* a na 2% podíl byla dovážena investice do ETF *BLOK*, které investuje do firem spojených s blockchainem. Mimo to proběhly ve sledovaném období dva aktivní obchody, a to snížení váhy společnosti *Tesla* a *Nvidia*. Důvodem obchodu byl strmý růst ceny obou titulů za krátký čas. Prostředky byly investovány do fondu *ESGU*. Cenový vývoj po realizaci obchodu dal zapravdu našim předpokladům, oba tituly se koncem roku pohybovaly cca 10% pod svými maximy. Celkový vliv byl tedy pozitivní.

VÝVOJ PORTFOLIA OD POČÁTKU



SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ

| Sektor | Váha |
|------------------------|---------------|
| Information Technology | 22.91% |
| Health Care | 13.14% |
| Consumer Discretionary | 12.20% |
| Financials | 10.98% |
| Consumer Staples | 10.97% |
| Media & Communication | 9.91% |
| Industrials | 5.81% |
| Utilities | 3.20% |
| Energy | 0.00% |
| Market | 10.71% |
| Cash | 0.12% |
| Celkem | 99.95% |

VÝKONNOST FONDU

| | Fond | Benchmark |
|------------|--------|-----------|
| Čtvrtletní | 10.91% | 10.91% |
| YTD | 24.00% | 28.16% |
| Od počátku | 37.89% | 49.64% |

CHARAKTERISTIKY FONDU

| | Fond | Benchmark |
|--------------------------------------|--------|-----------|
| Vážený poměr P/E | 29.73 | 26.22 |
| Vážený dividendový výnos p.a. | 1.56% | 1.63% |
| Průměrná tržní kapitalizace (MM USD) | 691.03 | 83.90 |
| Volatilita (anl.) | 12.27% | 10.89% |
| Beta vs S&P 500 | 0.982 | |

EMUN EQUITY I - PORTFOLIO

| Jméno | Sektor | Počet | Tržní cena | Objem | Váha |
|---|------------------------|-----------|------------|--------------|--------|
| ESGU - iShares ESG MSCI USA ETF | Market | 19,690.00 | 107.90 | 2,124,551.00 | 10.71% |
| VDC - Vanguard Consumer Staples ETF | Consumer Staples | 4,992.00 | 199.88 | 997,800.96 | 5.03% |
| AAPL - Apple Inc | Information Technology | 5,038.00 | 177.57 | 894,597.66 | 4.51% |
| MSFT - Microsoft Corporation | Information Technology | 2,528.00 | 336.32 | 850,216.96 | 4.29% |
| GOOGL - Alphabet Inc - CL A | Media & Communication | 266.00 | 2,897.04 | 770,612.64 | 3.89% |
| PFE - Pfizer Inc | Health Care | 12,402.00 | 59.05 | 732,338.10 | 3.69% |
| AMZN - Amazon.com Inc | Consumer Discretionary | 217.00 | 3,334.34 | 723,551.78 | 3.65% |
| FB - Meta Platforms Inc | Media & Communication | 2,100.00 | 336.35 | 706,335.00 | 3.56% |
| UNH - UnitedHealth Group Inc | Health Care | 1,365.00 | 502.14 | 685,421.10 | 3.46% |
| HD - Home Depot Inc | Consumer Discretionary | 1,625.00 | 415.01 | 674,391.25 | 3.40% |
| NEE - Nextera Energy Inc. | Utilities | 6,793.00 | 93.36 | 634,194.48 | 3.20% |
| UPS - UNITED PARCEL SERVICE-CL B | Industrials | 2,929.00 | 214.34 | 627,801.86 | 3.17% |
| PG - Procter & Gamble Co | Consumer Staples | 3,815.00 | 163.58 | 624,057.70 | 3.15% |
| TMO - THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Health Care | 933.00 | 667.24 | 622,534.92 | 3.14% |
| NKE - Nike Inc | Consumer Discretionary | 3,673.00 | 166.67 | 612,178.91 | 3.09% |
| BRK/B - Berkshire Hathaway Inc - CL B | Financials | 1,954.00 | 299.00 | 584,246.00 | 2.95% |
| JNJ - Johnson & Johnson | Health Care | 3,303.00 | 171.07 | 565,044.21 | 2.85% |
| BAC - Bank of America Corp | Financials | 12,566.00 | 44.49 | 559,061.34 | 2.82% |
| WMT - Walmart Inc | Consumer Staples | 3,827.00 | 144.69 | 553,728.63 | 2.79% |
| MA - Mastercard Inc | Information Technology | 1,534.00 | 359.32 | 551,196.88 | 2.78% |
| ADBE - ADOBE INC | Information Technology | 926.00 | 567.06 | 525,097.56 | 2.65% |
| HON - Honeywell International Inc | Industrials | 2,512.00 | 208.51 | 523,777.12 | 2.64% |
| V - Visa Inc | Financials | 2,394.00 | 216.71 | 518,803.74 | 2.62% |
| JPM - JPMorgan Chase & Co | Financials | 3,258.00 | 158.35 | 515,904.30 | 2.60% |
| NVDA - NVIDIA CORP | Information Technology | 1,749.00 | 294.11 | 514,398.39 | 2.59% |
| CRM - Salesforce.Com Inc | Information Technology | 1,966.00 | 254.13 | 499,619.58 | 2.52% |
| DIS - Walt Disney Co | Media & Communication | 3,153.00 | 154.89 | 488,368.17 | 2.46% |
| TSLA - Tesla Inc | Consumer Discretionary | 387.00 | 1,056.78 | 408,973.86 | 2.06% |
| PYPL - PAYPAL HOLDINGS INC | Information Technology | 2,050.00 | 188.58 | 386,589.00 | 1.95% |
| BLOK - Amplify Transformational Data Shar | Information Technology | 8,017.00 | 40.17 | 322,042.89 | 1.62% |
| USD | Cash | 24,451.00 | 1.00 | 24,451.00 | 0.12% |