

# EMUN Equity I otevřený podílový fond

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

## KLÍČOVÉ PARAMETRY

Hodnota podílového listu (NAV)	1.248
Měna	USD
Fondový kapitál celkem (AUM)	17.724,052
Počáteční datum	01.01.2020
Právní forma	Otevřený podílový fond
Benchmark (BM)	S&P 500 Net TR
Třída	Dividendová
Dividendový výnos 12m	N/A
Počet pozic	30
Celková nákladovost, TER (ann.)	1.077%
Likvidita	Měsíční

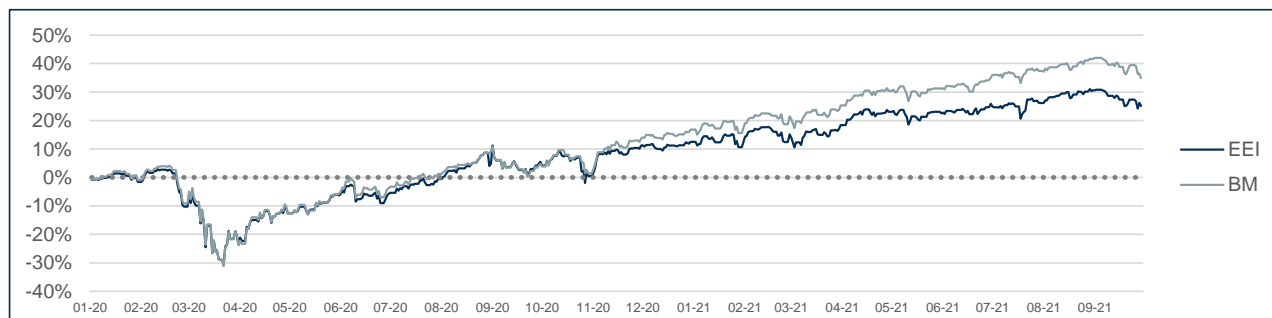
## TOP 10 POZIC

Pozice	Váha
ESGU - iShares ESG MSCI USA ETF	8.41%
VDC - Vanguard Consumer Staples ETF	4.90%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	4.09%
MSFT - Microsoft Corporation	3.93%
AAPL - Apple Inc	3.86%
FB - Facebook Inc	3.73%
TSLA - Tesla Inc	3.54%
AMZN - Amazon.com Inc	3.46%
PFE - Pfizer Inc	3.35%
JPM - JPMorgan Chase & Co	3.22%
<b>Celkem top 10</b>	<b>42.49%</b>

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Třetí kvartál letošního roku zakončily rozvinuté akciové trhy na podobných hodnotách, na jakých čtvrtletí započaly a narozdíl od první poloviny roku celkově stagnovaly. Široký americký index S&P 500 přidal za celé čtvrtletí 0.48%. Index si v měsících červenci a srpnu držel rostoucí trend a posílil o téměř 5.5%, přičemž v září potom drtivou většinu zisků odevzdal a potvrdil tak dlouhodobý fakt, že měsíc září patří mezi ty pro akcie vůbec nejnepríznivější. Mezi hlavní témata, která v uplynulém čtvrtletí na trhu rezonovala, patří zejména přetrvávající problémy v globálních dodavatelských řetězcích, růst inflace a obavy z možného vrcholení hospodářského cyklu. Obecně náladě na trzích neprospívala ani přetrvávající nejistota na čínském trhu, kde vládnoucí strana pokračovala v důrazném ovlivňování některých odvětví skrze regulace, což se projevovalo významným poklesem nejen internetových akcií. Velké obavy panují také kolem vývoje čínského realitního sektoru. Nejvýznaměji se však na americké trhu projevovaly obavy z růstu inflace, které byly podpořeny v kontextu posledních let bezprecedentně vysokými úrovněmi indexů CPI jak v USA, tak i v Evropě. V kombinaci s oznámením Fedu, že do konce roku s největší pravděpodobností začne snižovat objem nakupovaných aktiv, došlo k růstu výnosů na státních dluhopisech a tím pádem k určité rotaci kapitálu. Fond Emun Equity zažil podobný vývoj, jako jeho benchmark, tedy růst v prvních dvou měsících a následná korekce celkového výnosu blízko k nule. Zhodnocení fondu ve 3Q bylo 0.46%, což znamená, že fond za benchmarkem zaostal o pouhé 2 bazické body. Při pohledu na vývoj dle jednotlivých sektorů lze vidět, že nejlepšího váženého výsledku (+0.31%) dosáhly akcie Health Care. Následovány byly sektory Consumer Discretionary (+0.26%), Financials (+0.23%) a Utilities (+0.22%). Na opačném pólu byly sektory Industrials (-0.5%) a Information Technology (-0.12%). Ostatní sektory dosáhly kladného zhodnocení v intervalu 0 až 0.22%. V rámci pravidelného rebalancování došlo vlivem snížení váhy sektoru Industrials k odprodeji akcií **Boeing**. V sektoru Health Care proběhla rotace z firmy **Abbott** do firmy **Eli Lilly**. A poslední změnou byla obdóbná rotace, pouze v sektoru Information Technology, a to konkrétně prodej **Intel** a nákup **Oracle**. Mimosektorová ETF zůstala v portfoliu zachována. Pozice ve fondu **BLOK**, investujícím do využití technologie blockchainu, zůstala nezměněna. Naproti tomu pozice ve fondu **VDC**, jenž investuje do firem v sektoru Consumer Staples, a širokém fondu **ESGU**, byly dovázeny na cílovou úroveň 5% a 7%.

## VÝVOJ PORTFOLIA OD POČÁTKU



## SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ

Sektor	Váha
Information Technology	23.80%
Consumer Discretionary	12.84%
Financials	12.16%
Health Care	12.09%
Consumer Staples	11.00%
Media & Communication	10.76%
Industrials	5.53%
Utilities	3.15%
Energy	0.00%
Market	8.41%
Cash	0.19%
<b>Celkem</b>	<b>99.92%</b>

## VÝKONNOST FONDU

	Fond	Benchmark
Čtvrtletní	0.37%	0.48%
YTD	12.22%	15.55%
Od počátku	24.79%	34.92%

## CHARAKTERISTIKY FONDU

	Fond	Benchmark
Vážený poměr P/E	27.92	25.78
Vážený dividendový výnos p.a.	1.50%	1.81%
Průměrná tržní kapitalizace (MM USD)	471.14	76.06
Volatilita (anl.)	29.13%	28.66%
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	15,333.00	98.46	1,509,687.18	8.41%
VDC - Vanguard Consumer Staples ETF	Consumer Staples	4,909.00	179.22	879,790.98	4.90%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	275.00	2,673.52	735,218.00	4.09%
MSFT - Microsoft Corporation	Information Technology	2,506.00	281.92	706,491.52	3.93%
AAPL - Apple Inc	Information Technology	4,900.00	141.50	693,350.00	3.86%
FB - Facebook Inc	Media & Communication	1,972.00	339.39	669,277.08	3.73%
TSLA - Tesla Inc	Consumer Discretionary	821.00	775.48	636,669.08	3.54%
AMZN - Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	189.00	3,285.04	620,872.56	3.46%
PFE - Pfizer Inc	Health Care	14,003.00	43.01	602,269.03	3.35%
JPM - JPMorgan Chase & Co	Financials	3,532.00	163.69	578,153.08	3.22%
BAC - Bank of America Corp	Financials	13,524.00	42.45	574,093.80	3.20%
ORCL - Oracle Corp	Information Technology	6,522.00	87.13	568,261.86	3.16%
NEE - Nextera Energy Inc.	Utilities	7,213.00	78.52	566,364.76	3.15%
PG - Procter & Gamble Co	Consumer Staples	3,985.00	139.80	557,103.00	3.10%
HD - Home Depot Inc	Consumer Discretionary	1,697.00	328.26	557,057.22	3.10%
NVDA - NVIDIA Corp	Information Technology	2,616.00	207.16	541,930.56	3.02%
WMT - Walmart Inc	Consumer Staples	3,872.00	139.38	539,679.36	3.00%
LLY - Eli Lilly & Co	Health Care	2,301.00	231.05	531,646.05	2.96%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc - CL B	Financials	1,934.00	272.94	527,865.96	2.94%
DIS - Walt Disney Co	Media & Communication	3,120.00	169.17	527,810.40	2.94%
HON - Honeywell International Inc	Industrials	2,479.00	212.28	526,242.12	2.93%
ADBE - Adobe Inc	Information Technology	907.00	575.72	522,178.04	2.91%
JNJ - Johnson & Johnson	Health Care	3,226.00	161.50	520,999.00	2.90%
UNH - UnitedHealth Group Inc	Health Care	1,320.00	390.74	515,776.80	2.87%
V - Visa Inc	Financials	2,261.00	222.75	503,637.75	2.80%
MA - Mastercard Inc	Information Technology	1,440.00	347.68	500,659.20	2.79%
NKE - Nike Inc	Consumer Discretionary	3,384.00	145.23	491,458.32	2.74%
PYPL - PayPal Holdings Inc	Information Technology	1,851.00	260.21	481,648.71	2.68%
UPS - United Parcel Service-CL B	Industrials	2,564.00	182.10	466,904.40	2.60%
BLOK - Amplify Transformational Data Shar	Information Technology	5,815.00	44.64	259,581.60	1.45%
USD	Cash	33,032.53	1.00	33,032.53	0.19%