

EMUN Equity I OPF - CZK třída

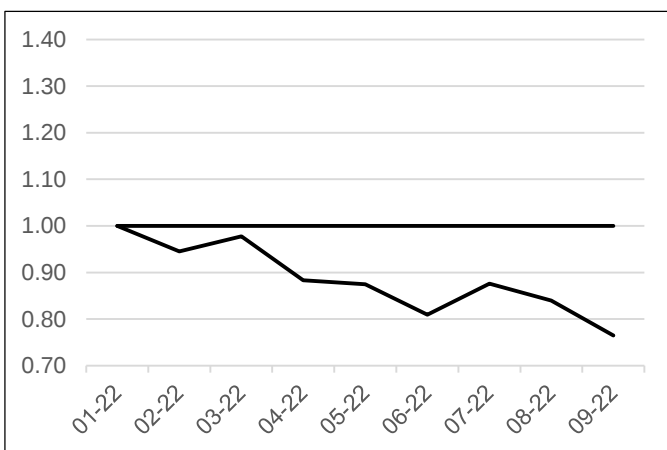
EMUN Equity I je vytvořen za účelem dosažení dlouhodobého kapitálového růstu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a akciových instrumentů na rozvinutých kapitálových trzích.

KLÍČOVÉ PARAMETRY

Kategorie fondu	Akciový
Hodnota podílového listu (NAV)	0.765
Měna	CZK
Fondový kapitál celkem (AUM)	371,348,189
Počet vydaných PL	29,086,794
Počáteční datum	01.02.2022
Celková nákladovost, TER (anl.) ¹	N/A

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)	18.66
Vážený dividendový výnos p.a.	2.58%
Vážená tržní kapitalizace (mld. USD)	491.64
Měsíční volatilita (anl.)	20.43%

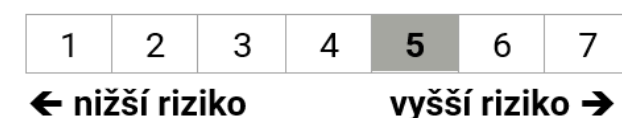
STRUKTURA MAJETKU FONDU

Akcie	81.00%
Investiční fondy včetně ETF	18.07%
Obligace	-
Hotovost a ostatní	0.93%

TOP POZICE

Pozice	Váha
Počet pozic celkem	32
VDC - Vanguard Consumer Staples ETF	5.82%
IVV - iShares Core S&P 500 ETF	5.76%
XLV - Health Care Select Sector SPDR Fund	5.03%
AMZN - Amazon.com Inc	3.96%
AAPL - Apple Inc	3.81%
Celkem Top 5	24.39%

RIZIKOVÝ PROFIL (SRI)



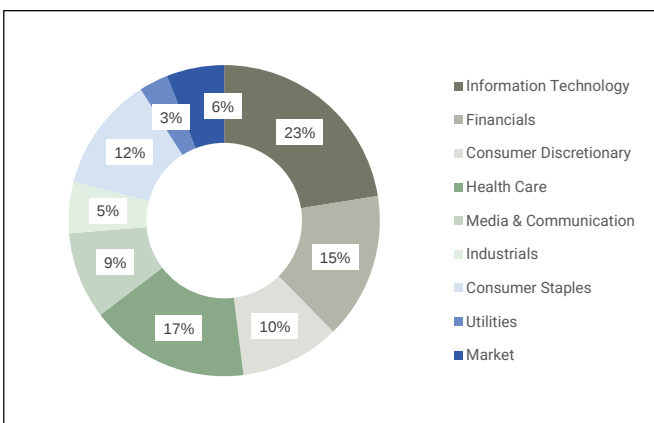
VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

Čtvrtletní	-5.49%
YTD	-23.52%
Od počátku	-23.52%

VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

1 rok	-
2 roky	-
Od počátku	-8.33% p.a.

SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ



EMUN

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Ve třetím čtvrtletí letošního roku akcie nadále pokračovaly v letošním poklesu a dosáhly nového dna. Na konci čtvrtletí byl index S&P 500 od počátku roku včetně započtených dividend níže o 23,88 %, a to navzdory silné rally mezi polovinou července a polovinou srpna. Ta byla způsobena mírným optimismem ohledně zastavení dalšího růstu sazeb, jenž se však nenaplnil a také dobrými hospodářskými výsledky společnosti za 2Q včetně růstu ziskových marží. Akcie tak byly nadále globálně sráženy mimo jiné celkovou nejistotou ve světové ekonomice, velmi vysokou inflací a extrémně drahými energetickými surovinami. Zejména nadále nezpomalující inflace vedla k tomu, že jakékoliv úvahy o zastavení růstu sazeb centrálních bank vyšly na prázdno a Fed v září dále zvedl úrokovou sazbu o 75 bps na 3,25 %, což nadále přizvilo obavy z recese vyvolané zpřísněním monetární politiky. Samotné třetí čtvrtletí index S&P 500 zakončil poklesem o 4,89 % včetně vyplacených dividend. Z pohledu jednotlivých sektorů se nejméně dařilo odvětvím citlivým na růst úrokových sazeb, konkrétně nejhorších výsledků dosáhly sektory Communication Services a Real Estate. Situace nadále nesvědčila ani Information Technology sektoru a ostatní růstovým firmám. Jediné sektory s pozitivní zhodnocením ve 3Q byly Consumer Discretionary a Energy.

Fond Emun Equity I zakončil čtvrtletí poklesem o 6,41 %. V rámci pravidelného rebalancingu na počátku čtvrtletí bylo identifikováno několik změn v rámci sektorových složení. V rámci Industrials odvětví došlo k odprodeji pozice v železniční společnosti UNP - Union Pacific Corporation a proti tomu k nákupu zbrojařského gigantu RTX - Raytheon Technologies. V sektoru Health Care proběhla směna biofarma společnosti ABBV - Abbvie za producenta léčiv LLY - Eli Lilly. Sektor Information Technologies doznal také změn, a to konkrétně výměnu technologického konglomerátu CSCO - Cisco Systems za sotwarového obra ORCL - Oracle. Vyprodána byla dále také společnost DIS - Walt Disney spadající do sektoru Telecommunications. Nahrazena byla firmou Verizon Communications. Poslední změnou vycházející z algoritmu bylo vyprodání pozice NKE - Nike, a to vlivem snížení váhy sektoru Consumer Discretionary.

Spolu s kvartálním rebalancem byla vytvořena aktivní pozice v sektoru Health Care. Důvodem byla snaha vyrovnat podváženost sektoru Health Care vůči jeho váze v indexu. Tento krok vedl k dalšímu zdefenzivnění portfolia plynoucímu z povahy sektoru Health Care, jehož konstituenti se řadí mezi anticyklické akcie. Nadále ve fondu pokračují aktivně řízené pozice ve fondech VDC - Vanguard Consumer Staples ETF a BLOK - Amplify Transformational Data ETF. Aktivně držené single pozice nadále obsahují investici do akcií BLK - BlackRock a nadvážení koše FAAMG akcií o 5 %. Aktivní část portfolia v uplynulém období nepřinesla příliš pozitivních vlivů vzhledem k faktu, že se jedná z velké části o růstové sázky. Ani obě defenzivní pozice nepřekonalý výkon trhu i když za dobu držení se pozitivní vliv již projevil. Celkově je však třeba dodat, že se konec třetího čtvrtletí nesl ve znamení silné korelovaného poklesu celého trhu a napříč drtivou většinou aktiv.

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
VDC - Vanguard Consumer Staples ETF	Consumer Staples	4,992.00	171.79	862,448.99	5.82%
IVV - iShares Core S&P 500 ETF	Market	2,368.00	358.65	853,119.33	5.76%
XLV - Health Care Select Sector SPDR Fund	Health Care	6,152.00	121.11	745,068.72	5.03%
AMZN - Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	5,193.00	113.00	586,809.00	3.96%
AAPL - Apple Inc	Information Technology	4,080.00	138.20	563,856.00	3.81%
BLK - BLACKROCK INC	Financials	980.00	550.28	539,274.40	3.64%
MSFT - Microsoft Corporation	Information Technology	2,241.00	232.90	521,928.90	3.52%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	5,020.00	95.65	480,163.00	3.24%
META - Meta Platforms Inc	Media & Communication	3,511.00	135.68	476,372.48	3.22%
TSLA - Tesla Inc	Consumer Discretionary	1,749.00	265.25	463,922.25	3.13%
WMT - Walmart Inc	Consumer Staples	3,502.00	129.70	454,209.40	3.07%
XOM - Exxon Mobil Corp	Energy	5,102.00	87.31	445,455.62	3.01%
LLY - ELI LILLY & CO	Health Care	1,328.00	323.35	429,408.80	2.90%
NEE - Nextera Energy Inc.	Utilities	5,472.00	78.41	429,059.52	2.90%
UNH - UnitedHealth Group Inc	Health Care	846.00	505.04	427,263.84	2.89%
HD - Home Depot Inc	Consumer Discretionary	1,533.00	275.94	423,016.02	2.86%
BAC - Bank of America Corp	Financials	13,815.00	30.20	419,796.40	2.83%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc - CL B	Financials	1,568.00	267.02	418,687.36	2.83%
ACN - ACCENTURE PLC-CL A	Information Technology	1,573.00	257.30	404,732.90	2.73%
JNJ - Johnson & Johnson	Health Care	2,463.00	163.36	402,355.68	2.72%
JPM - JPMorgan Chase & Co	Financials	3,840.00	104.50	401,280.00	2.71%
AVGO - Broadcom	Information Technology	879.00	444.01	393,348.10	2.66%
MA - Mastercard Inc	Information Technology	1,359.00	284.34	386,418.06	2.61%
V - Visa Inc	Financials	2,157.00	177.65	383,191.05	2.59%
UPS - UNITED PARCEL SERVICE-CL B	Industrials	2,368.00	161.54	382,526.72	2.58%
PG - Procter & Gamble Co	Consumer Staples	3,028.00	126.25	382,285.00	2.58%
RTX - Raytheon Technologies Corp	Industrials	4,617.00	81.86	377,947.62	2.55%
ORCL - Oracle Corp	Information Technology	6,110.00	61.07	373,137.70	2.52%
PFE - Pfizer Inc	Health Care	8,259.00	43.76	361,413.84	2.44%
NVDA - NVIDIA CORP	Information Technology	2,772.00	121.39	336,493.08	2.27%
VZ - Verizon Communications Inc	Media & Communication	8,698.00	37.97	330,263.06	2.23%
BLOK - Amplify Transformational Data Sharing ETF	Information Technology	11,650.00	18.50	215,525.00	1.46%