

# EMUN Equity I OPF - CZK třída

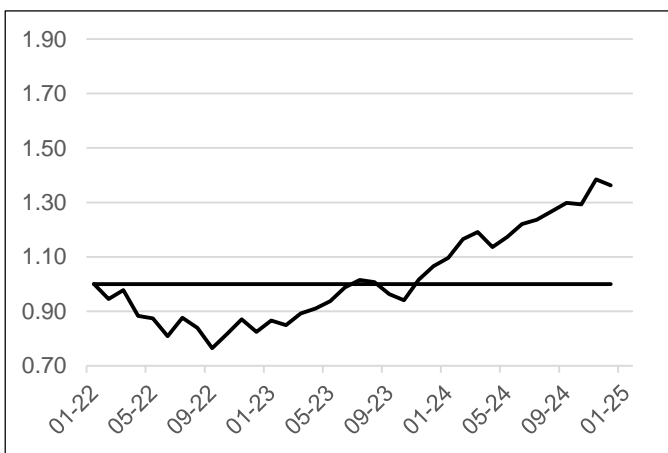
EMUN Equity I je vytvořen za účelem dosažení dlouhodobého kapitálového růstu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a akciových instrumentů na rozvinutých kapitálových trzích.

## KLÍČOVÉ PARAMETRY

|  |             |
|--|-------------|
| Kategorie fondu                              | Akciový     |
| Hodnota podílového listu (NAV)               | 1.3628      |
| Měna   | CZK         |
| Fondový kapitál celkem (AUM)                 | 484,691,377 |
| Počet vydaných PL                            | 106,438,796 |
| Počáteční datum                              | 01.02.2022  |
| Celková nákladovost, TER (anl.) <sup>1</sup> | 1.05%       |

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)               | 28.60  |
| Vážený dividendový výnos p.a.        | 1.49%  |
| Vážená tržní kapitalizace (mld. USD) | 887.90 |
| Měsíční volatilita (anl.)            | 17.02% |

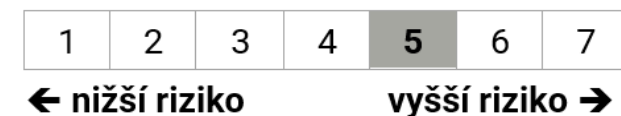
## STRUKTURA MAJETKU FONDU

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Akcie                       | 86.59% |
| Investiční fondy včetně ETF | 12.05% |
| Obligace                    | -      |
| Hotovost a ostatní          | 1.36%  |

## TOP POZICE

| Pozice  | Váha          |
|---|---------------|
| <b>Počet pozic celkem</b>                         | <b>36</b>     |
| RSPN - Invesco S&P 500 Eq. Weight Industrials ETF | 6.82%         |
| XLV - Health Care Select Sector SPDR Fund         | 4.94%         |
| AMZN - Amazon.com Inc                             | 4.04%         |
| BLK - BLACKROCK INC                               | 3.91%         |
| GOOGL - Alphabet Inc - CL A                       | 3.91%         |
| <b>Celkem Top 5</b>                               | <b>23.62%</b> |

## RIZIKOVÝ PROFIL (SRI)



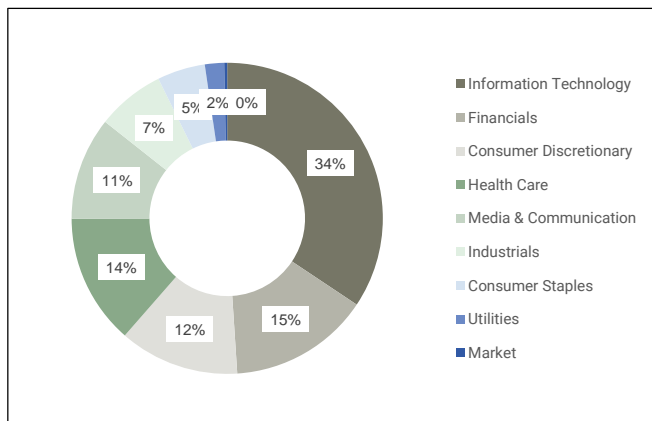
## VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

|            |        |
|------------|--------|
| Čtvrtletní | 4.98%  |
| YTD        | 27.81% |
| Od počátku | 36.28% |

## VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

|            |             |
|------------|-------------|
| 1 rok      | 27.81% p.a. |
| 2 roky     | 28.56% p.a. |
| Od počátku | 11.20% p.a. |

## SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ



# EMUN

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Rok 2024 patřil k dalším pro akciové investory velmi úspěšným rokům. Index S&P 500 v čistém vyjádření vzrostl o 24,5 %, čímž se historicky řadí do třetího decilu z pohledu výkonnosti. Fond Emun Equity I vzrostl o 27,81 %, což považujeme za výjimečně dobrý výsledek.

Pokud se zaměříme na poslední čtvrtletí, tak v tomto období trh vzrostl o 2,31 %. Fond za stejné období přidal 4,98 %. Růstový byl pouze měsíc listopad, a to jak pro trh, tak i pro fond. V říjnu a prosinci došlo k poklesu, v listopadu však trh vyrostl dostatečně na to, aby kvartál zakončil v černých číslech. Již delší dobu se v souvislosti s americkými akciami zmiňují vysoké valuace a vysoká koncentrace velkých firem v indexu. Navzdory všem těmto faktorům však akcie dále rostly. Hlavní podporu našly v solidní ekonomické aktivitě a růstu americké ekonomiky, a v neposlední řadě také v pokračujícím růstu EPS a jejich očekáváních. Obecně trhy také pozitivně přijaly zvolení Donalda Trumpa americkým prezidentem. Co však vytváří nejistotu jsou některá jeho navrhovaná opatření na ochranu americké ekonomiky. Panují obavy, že by tyto potenciální kroky mohly vést k opětovnému růstu inflace a tím zastavení snižování sazeb ze strany Fedu.

Pokud index rozdělíme na jednotlivé sektory, uvidíme, že se dařilo zejména sektorům Consumer Discretionary a Communication Services. V plusu skončily také sektory Financials a Information Technology, který však na rozdíl od minulých kvartálů příliš nerostl. Ostatní sektory zakončily poslední kvartál ve ztrátě.

Na úrovni fondu byl nadvýnos realizován zaprvé na ještě o něco lepších výsledcích sektorů Communication Services a Consumer Discretionary. Další významná část jde za sektorem Consumer Staples, který typicky nepatří mezi hlavní tahouny růstu, ale na úrovni fondu se podařilo udržet sektor v kladných číslech. Poslední část jde potom na vrub rozhodnutí neparticipovat na malých sektorech Materials a Real Estate, které oba ve 4Q klesly. V neposlední řadě pomohly také některé aktivní rozhodnutí. Jedním bylo nadvážení akcií FAAMG proti equal weight, které až na výjimku META trh dokázaly opět porazit, druhým potom aktivní pozice v akciích BlackRock.

Změny v portfoliu byly realizovány následující. V sektoru Information Technology byla vyprodána pozice v akciích INTU - Intuit a nahrazena IBM. V Healthcare byly vyprodány akcie MRK - Merck a nahrazeny ABBV - Abbvie. Poslední změnou v core koši bylo snížení zastoupení Communication Services formou výprodeje akcií TMUS - T-Mobile US. V aktivní části došlo po delší době k výprodeji ETF BLOK - Amplify Transformational Data Sharing ETF. Z pozice fond vystoupil v mírném zisku. Důvodem rozhodnutí byla zejména změna v pozicích, které toto aktivně spravované ETF v posledních několika čtvrtletích vykazalo a které méně odpovídaly charakteru fondu Emun Equity I.

### 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            | 27,756.00 | 50.20      | 1,393,351.20 | 6.82% |
| XLV - Health Care Select Sector SPDR Fund         | Health Care            | 7,341.00  | 137.57     | 1,009,901.37 | 4.94% |
| AMZN - Amazon.com Inc                             | Consumer Discretionary | 3,767.00  | 219.39     | 826,442.13   | 4.04% |
| BLK - BLACKROCK INC                               | Financials             | 780.00    | 1,025.11   | 799,585.80   | 3.91% |
| GOOGL - Alphabet Inc - CL A                       | Media & Communication  | 4,222.00  | 189.30     | 799,224.60   | 3.91% |
| AAPL - Apple Inc                                  | Information Technology | 2,986.00  | 250.42     | 747,754.12   | 3.66% |
| TSLA - Tesla Inc                                  | Consumer Discretionary | 1,817.00  | 403.84     | 733,777.28   | 3.59% |
| META - Meta Platforms Inc                         | Media & Communication  | 1,218.00  | 585.51     | 713,151.18   | 3.49% |
| MSFT - Microsoft Corporation                      | Information Technology | 1,618.00  | 421.50     | 681,987.00   | 3.34% |
| AVGO - Broadcom                                   | Information Technology | 2,738.00  | 231.84     | 636,151.03   | 3.11% |
| NFLX - NETFLIX INC                                | Media & Communication  | 670.00    | 891.32     | 597,184.40   | 2.92% |
| CRM - Salesforce.Com Inc                          | Information Technology | 1,723.00  | 334.33     | 576,636.41   | 2.82% |
| V - Visa Inc                                      | Financials             | 1,731.00  | 316.04     | 547,065.24   | 2.68% |
| JPM - JPMorgan Chase & Co                         | Financials             | 2,266.00  | 239.71     | 543,182.86   | 2.66% |
| WMT - Walmart Inc                                 | Consumer Staples       | 5,857.00  | 90.35      | 530,212.98   | 2.59% |
| NVDA - NVIDIA CORP                                | Information Technology | 3,942.00  | 134.29     | 529,371.18   | 2.59% |
| CSCO - Cisco Systems Inc                          | Information Technology | 8,925.00  | 59.20      | 528,360.00   | 2.58% |
| BAC - Bank of America Corp                        | Financials             | 12,021.00 | 43.95      | 528,322.95   | 2.58% |
| MA - Mastercard Inc                               | Information Technology | 960.00    | 526.57     | 505,507.20   | 2.47% |
| ACN - ACCENTURE PLC-CL A                          | Information Technology | 1,335.00  | 351.79     | 469,639.65   | 2.30% |
| IBM - INTL BUSINESS MACHINES CORP                 | Information Technology | 2,125.00  | 219.83     | 467,138.75   | 2.29% |
| BRK/B - Berkshire Hathaway Inc - CL B             | Financials             | 1,026.00  | 453.28     | 465,065.28   | 2.27% |
| ORCL - Oracle Corp                                | Information Technology | 2,782.00  | 166.64     | 463,592.48   | 2.27% |
| PG - Procter & Gamble Co                          | Consumer Staples       | 2,703.00  | 167.65     | 453,157.95   | 2.22% |
| HD - Home Depot Inc                               | Consumer Discretionary | 1,159.00  | 388.99     | 450,839.41   | 2.21% |
| MCD - McDonald's Corp                             | Consumer Discretionary | 1,543.00  | 289.89     | 447,300.27   | 2.19% |
| XOM - Exxon Mobil Corp                            | Energy                 | 4,033.00  | 107.57     | 433,829.81   | 2.12% |
| QCOM - QUALCOMM INC                               | Information Technology | 2,776.00  | 153.62     | 426,449.12   | 2.09% |
| ABBV - ABBVIE INC                                 | Health Care            | 2,392.00  | 177.70     | 425,058.40   | 2.08% |
| JNJ - Johnson & Johnson                           | Health Care            | 2,902.00  | 144.62     | 419,687.24   | 2.05% |
| UNH - UnitedHealth Group Inc                      | Health Care            | 807.00    | 505.86     | 408,229.02   | 2.00% |
| LLY - ELI LILLY & CO                              | Health Care            | 525.00    | 772.00     | 405,300.00   | 1.98% |
| ADBE - ADOBE INC                                  | Information Technology | 908.00    | 444.68     | 403,769.44   | 1.98% |
| NEE - Nextera Energy Inc.                         | Utilities              | 5,508.00  | 71.69      | 394,868.52   | 1.93% |
| AMD - Advanced Micro Devices                      | Information Technology | 2,838.00  | 120.79     | 342,802.02   | 1.68% |
| IVV - iShares Core S&P 500 ETF                    | Market                 | 103.00    | 588.68     | 60,634.04    | 0.30% |