

# EMUN Equity I OPF - CZK třída

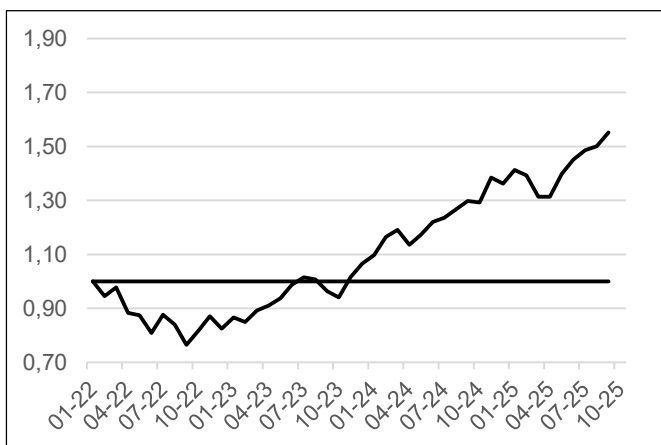
EMUN Equity I je vytvořen za účelem dosažení dlouhodobého kapitálového růstu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a akciových instrumentů na rozvinutých kapitálových trzích.

## KLÍČOVÉ PARAMETRY

Kategorie fondu	Akciový
Hodnota podílového listu (NAV)	1,5520
Měna	CZK
Fondový kapitál celkem (AUM)	531 767 649
Počet vydaných PL	150 504 534
Počáteční datum	31.01.2022
Celková nákladovost, TER (anl.) <sup>1</sup>	1,04%

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)	31,76
Vážený dividendový výnos p.a.	1,30%
Vážená tržní kapitalizace (mld. USD)	907,15
Měsíční volatilita (anl.)	16,10%

## STRUKTURA MAJETKU FONDU

Akcie	84,81%
Investiční fondy včetně ETF	13,11%
Obligace	-
Hotovost a ostatní	2,08%

## TOP POZICE

Pozice	Váha
<b>Počet pozic celkem</b>	<b>36</b>
RSPN - Invesco S&P 500 Eq. Weight Industrials ETF	6,60%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	4,77%
RSP - Invesco S&P 500 Equal Weight	4,73%
AAPL - Apple Inc	4,29%
NVDA - NVIDIA CORP	4,08%
<b>Celkem Top 5</b>	<b>24,47%</b>

## RIZIKOVÝ PROFIL (SRI)



← nižší riziko

vyšší riziko →

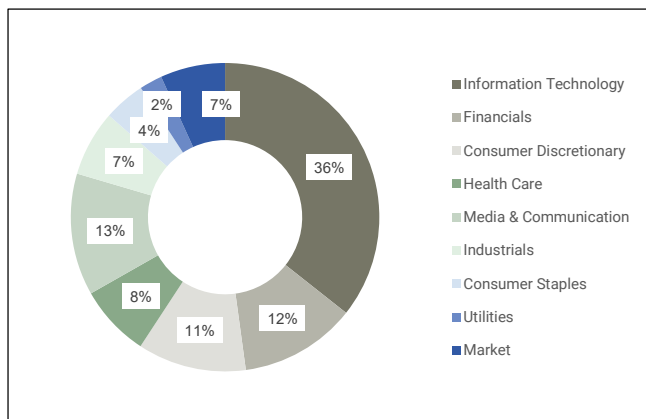
## VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

Čtvrtletní	6,90%
YTD	13,88%
Od počátku	55,20%

## VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

1 rok	19,56%
2 roky	26,94%
Od počátku	12,74%

## SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ



# EMUN

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Americký akciový trh zaznamenal další silný kvartál, index S&P 500 Net TR vzrostl o 8,02 %. Jednalo se již o třetí růstový kvartál v řadě, přičemž je trh od začátku roku výše o 14,50 %. Silný růst trhu byl nadále podporován kombinací faktorů, které jsme mohli pozorovat již několik kvartálů za sebou. Jedná se zejména o masivní zájem investorů o oblast AI, do které proudí ohromné množství investic. Příkladem může být investice Nvidie do firmy OpenAI nebo strategické partnerství uzavřené mezi již zmíněným OpenAI a konkurentem Nvidie, firmou AMD. Dalším významným pro růstovým faktorem byly reportované zisky společností za 2Q. Celkově trh vykázal růst EPS o 10,4 % proti odhadům na úrovni 6-7 % a 79 % společností v indexu S&P 500 dokázalo překonat analytické odhady. V neposlední řadě bylo pro investory důležité také snížení sazeb v USA v září, což bylo první snížení v roce 2025. Toto rozhodnutí bylo nicméně na trhu očekáváno a zacenoáno, takže vliv by mělo spíše opačné rozhodnutí. Z negativních vlivů můžeme zmínit mírné zpomalení růstu americké ekonomiky a také určité ochabování pracovního trhu. Vysoká nejistota byla také nadále patrná v mezinárodních vztazích, ať už se jedná o pokračování války na Ukrajině nebo geopolitické napětí ve vztahu USA Čína. Tyto negativní vlivy však trhy odfiltrovaly.

Hlavním tahounem byly sektory nějak spojené právě s AI infrastrukturou. Není tedy žádným překvapením, že nejlepšího výsledku s růstem o 13,19 % dosáhl sektor Information Technology, následovaný sektorem Communication Services s růstem o 12,07 %. Opět se tedy na trhy vrátil fenomén outperformance akcí Mag7, který na začátku tohoto roku na krátkou dobu vymizel. Jediným sektorem, který nedosáhl růstu, byl defenzivní Consumer Staples.

Fond EMUN Equity I za uplynulý kvartál vzrostl o 6,9 %, čímž jen málo zaostal za indexem. Od počátku tohoto roku CZK třída fondu vzrostla o 13,88 %. V portfoliu fondu se mimořádně dařilo akciím v sektoru Health Care, který jako celek vzrostl o 16 % (3,76 % v rámci S&P 500). Dobře se dařilo také sektoru Consumer Discretionary, který na fondovém portfoliu vzrostl o 11,79 % (9,54 % index), a to díky růstu akcií Tesla o závratných 40 %. V obou sektorech, kde dosáhl index nejvyššího zhodnocení, fond mírně zaostal díky svému equal weight přístupu. Rozdíl ale snižuje naše nadvážení akcií FAAMG + Nvidia nad jejich rovnovážnou equal weight pozici. Celkově také na fondu neevidujeme žádný sektor s negativním zhodnocením. V portfoliu došlo za uplynulé čtvrtletí k následujícím změnám. V sektoru Information Technology jsme vyprodali pozici v akciích Accenture a naopak otevřeli investice do firem AMD a ServiceNow. V sektoru Health Care jsme vyprodali akcie UnitedHealth Group a v sektoru Consumer Staples Procter & Gamble. Vlivem změny vah sektorů tak došlo ke snížení celkového počtu pozic o jedna.

### 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 A&CE Audit, 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%

### ÚPOZORNĚNÍ

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	34 732,00	56,10	1 948 465,20	6,60%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	5 792,00	243,10	1 408 035,20	4,77%
RSP - Invesco S&P 500 Equal Weight	Market	7 356,00	189,70	1 395 433,20	4,73%
AAPL - Apple Inc	Information Technology	4 975,00	254,63	1 266 784,25	4,29%
NVDA - NVIDIA CORP	Information Technology	6 461,00	186,58	1 205 548,30	4,08%
MSFT - Microsoft Corporation	Information Technology	2 052,00	517,95	1 062 833,40	3,60%
META - Meta Platforms Inc	Media & Communication	1 399,00	734,38	1 027 397,62	3,48%
AMZN - Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	4 653,00	219,57	1 021 659,21	3,46%
TSLA - Tesla Inc	Consumer Discretionary	1 950,00	444,72	867 204,00	2,94%
BLK - BLACKROCK INC	Financials	739,00	1 165,87	861 577,93	2,92%
PLTR - Palantir Technologies Inc Class A	Information Technology	4 546,00	182,42	829 281,32	2,81%
ORCL - Oracle Corp	Information Technology	2 834,00	281,24	797 034,16	2,70%
ABBV - ABBVIE INC	Health Care	3 338,00	231,54	772 880,52	2,62%
JNJ - Johnson & Johnson	Health Care	4 057,00	185,42	752 248,94	2,55%
AVGO - Broadcom	Information Technology	2 248,00	329,91	742 765,05	2,52%
AMD - Advanced Micro Devices	Information Technology	4 367,00	161,79	706 536,93	2,39%
HD - Home Depot Inc	Consumer Discretionary	1 690,00	405,19	684 771,10	2,32%
BAC - Bank of America Corp	Financials	13 097,00	51,59	675 674,23	2,29%
JPM - JPMorgan Chase & Co	Financials	2 137,00	315,43	674 073,91	2,28%
NEE - Nextera Energy Inc.	Utilities	8 927,00	75,49	673 899,23	2,28%
WMT - Walmart Inc	Consumer Staples	6 338,00	103,06	653 194,28	2,21%
XOM - Exxon Mobil Corp	Energy	5 749,00	112,75	648 199,75	2,20%
MCD - McDonald's Corp	Consumer Discretionary	2 121,00	303,89	644 550,69	2,18%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc - CL B	Financials	1 275,00	502,74	640 993,50	2,17%
MA - Mastercard Inc	Information Technology	1 102,00	568,81	626 828,62	2,12%
TMUS - T-Mobile US	Media & Communication	2 601,00	239,38	622 627,38	2,11%
CSCO - Cisco Systems Inc	Information Technology	8 932,00	68,42	611 127,44	2,07%
LLY - ELI LILLY & CO	Health Care	795,00	763,00	606 585,00	2,05%
V - Visa Inc	Financials	1 745,00	341,38	595 708,10	2,02%
IBM - INTL BUSINESS MACHINES CORP	Information Technology	2 102,00	282,16	593 100,32	2,01%
COST - COSTCO WHOLESALE CORP	Consumer Staples	626,00	925,63	579 444,38	1,96%
NOW - ServiceNow	Information Technology	602,00	920,28	554 008,56	1,88%
NFLX - NETFLIX INC	Media & Communication	462,00	1 198,92	553 901,04	1,88%
CRM - Salesforce.Com Inc	Information Technology	2 272,00	237,00	539 267,38	1,83%
INTU - Intuit Inc.	Information Technology	787,00	682,91	537 450,17	1,82%
IJH - iShares Core S&P Mid-Cap ETF	Market	8 061,00	65,26	526 060,86	1,78%