

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)	1.154
Měna	USD
Fondový kapitál celkem (AUM)	16,429,313
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	29
Celková nákladovost, TER (anl.)	0.922%
Likvidita	Měsíční

TOP 10 POZIC

Pozice	Váha
ESGU - iShares ESG MSCI USA	5.16%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	4.82%
FB - Facebook Inc.	4.43%
MSFT - MICROSOFT CORP	4.35%
INTC - INTEL CORP	4.10%
BAC - Bank of America Corp Center	4.08%
AMZN - AMAZON.COM INC	3.89%
JPM - JP MORGAN CHASE	3.83%
AAPL - Apple Inc.	3.78%
HD - HOME DEPOT	3.67%
Celkem top 10	42.10%

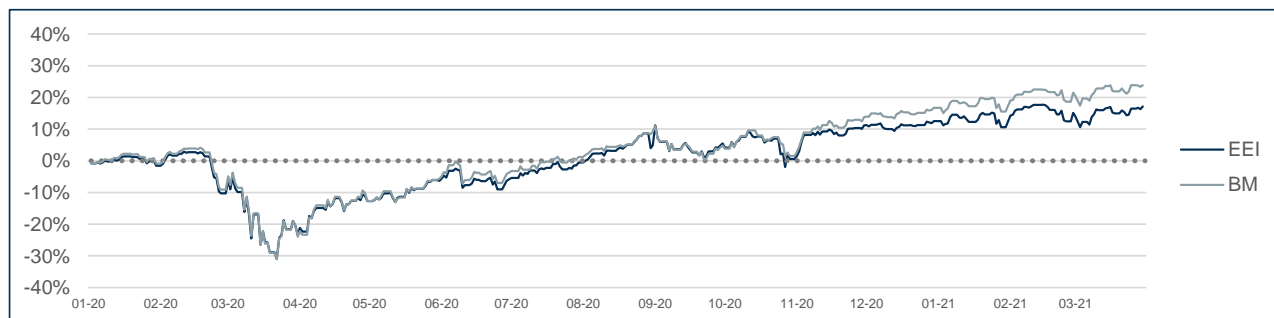
KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

První čtvrtletí roku 2021 na trhy přineslo určitou míru ochlazení oproti předchozí, až téměř euforickým, měsícům. Z globálního pohledu nadále trval optimismus z postupného očkování světové populace proti nemoci COVID-19, na což je nazíráno jako na v současnosti jediný způsob, jak pandemií překonat. Důležitou zprávou byla účinnost většiny vakcín proti v té době známým novým kmenům viru. Víra v účinnost vakcín spolu s pokračující fiskální podporou zasažených ekonomik zapříčinila, že od svého prvotního šoku trhy na celou pandemickou situaci reagují velmi omezeně. Silným tématem mimo koronavirus byly v minulém čtvrtletí narůstající inflační očekávání, která byla mimo jiné způsobena právě masivními fiskálními stimuly napříč celým světem. Strašák inflace vyhnal vzhůru výnosy na dluhopisech, což vytvořilo tlak zejména na ty akciové tituly, které zažívaly boom v posledních měsících a byly tedy relativně drahé. To se týkalo převážně technologických akcií, které zažívaly prudký růst v posledních několika letech a v posledních kvartálu nastala určitá rotace kapitálu z tohoto sektoru jinam. Nicméně i navzdory této skutečnosti zaznamenal sektor Informačních technologií růst o 1.74%. Jen mírně lepších výsledků dosáhly sektory Zdravotnictví a Spotřebního zboží. Na opačné straně stál zejména sektor Energií, který díky optimismu s rozvolňováním tlačícímu vzhůru cenu ropy vyrostl o téměř 30%. Fond Emun Equity tento sektor dlouhodobě nedrží. Velmi dobrého výsledku dosáhl například také sektor Finančnictví, který získal přes 15%.

Za uplynulé čtvrtletí fond vzrostl o 3.77%, čímž zaostal za trhem, který rostl o 6.05%. Tento rozdíl jde na vrub zejména absenci již zmíněného sektoru Energií, ale také Materiálů a Nemovitostí, které všechny měly velmi silný kvartál, kdy všechny těžily z již mnohokrát omilávaného otevření ekonomik. Fond Emun Equity navíc obsahuje mírně vyšší podíl technologických akcií než trh.

Na začátku čtvrtletí proběhla revize pozic dle přijaté strategie a došlo k odpordeji akcií firem **Union Pacific**, **Verizon**, **Salesforce** a **Viatris**, která byla dříve pouze divizí společnosti **Pfizer**, ale v posledním kvartálu minulého roku došlo k jejímu úpisu na trhu jako samostatné společnosti. Naopak byly otevřeny pozice ve firmách **Intel**, **Disney**, **Honeywell** a **Tesla**. Poslední zmíněná společnost byla nově zařazena do indexů S&P 500 a S&P 100 a okamžitě se zařadila mezi největší podniky dle tržní kapitalizace, což zapříčinilo její přítomnost ve fondu EEI.

VÝVOJ PORTFOLIA OD POČÁTKU



SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ

Sektor	Váha
Information Technology	25.02%
Financials	14.52%
Consumer Discretionary	13.84%
Health Care	12.88%
Media & Communication	12.50%
Industrials	6.52%
Consumer Staples	6.11%
Utilities	3.13%
Energy	0.00%
Market	5.16%
Cash	0.32%
Celkem	100.00%

VÝKONNOST FONDU

	Fond	Benchmark
Čtvrtletní	3.77%	6.05%
YTD	3.77%	6.05%
Od počátku	15.39%	23.83%

CHARAKTERISTIKY FONDU

	Fond	Benchmark
Vážený poměr P/E	29.40	32.14
Vážený dividendový výnos p.a.	1.62%	1.88%
Průměrná tržní kapitalizace (MM USD)	572.40	70.07
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	Market	9,450.00	90.87	858,721.50	5.16%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	389.00	2,062.52	802,320.28	4.82%
FB - Facebook Inc.	Media & Communication	2,500.00	294.53	736,325.00	4.43%
MSFT - MICROSOFT CORP	Information Technology	3,068.00	235.77	723,342.36	4.35%
INTC - INTEL CORP	Information Technology	10,669.00	64.00	682,816.00	4.10%
BAC - Bank of America Corp Center	Financials	17,536.00	38.69	678,467.84	4.08%
AMZN - AMAZON. COM INC	Consumer Discretionary	209.00	3,094.08	646,662.72	3.89%
JPM - JP MORGAN CHASE	Financials	4,183.00	152.23	636,778.09	3.83%
AAPL - Apple Inc.	Information Technology	5,144.00	122.15	628,339.60	3.78%
HD - HOME DEPOT	Consumer Discretionary	2,001.00	305.25	610,805.25	3.67%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc-CL B	Financials	2,292.00	255.47	585,537.24	3.52%
UNH - UNITEDHEALTH GROUP INC	Health Care	1,515.00	372.07	563,686.05	3.39%
JNJ - JOHNSON & JOHNSON	Health Care	3,377.00	164.35	555,009.95	3.34%
PYPL - PayPal Holdings Inc.	Information Technology	2,269.00	242.84	551,003.96	3.31%
HON - HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Industrials	2,523.00	217.07	547,667.61	3.29%
TSLA - Tesla Motors Inc.	Consumer Discretionary	817.00	667.93	545,698.81	3.28%
NVDA - NVIDIA CORP	Information Technology	1,017.00	533.93	543,006.81	3.26%
DIS - WALT DISNEY CO.	Media & Communication	2,933.00	184.52	541,197.16	3.25%
UPS - UNITED PARCEL SERVICE - CL B	Industrials	3,156.00	169.99	536,488.44	3.22%
MA - MASTERCARD INC	Information Technology	1,489.00	356.05	530,158.45	3.19%
PFE - PFIZER INC	Health Care	14,439.00	36.23	523,124.97	3.14%
NEE - NEXTERA ENERGY INC	Utilities	6,889.00	75.61	520,877.29	3.13%
PG - PROCTER GAMBLE CO	Consumer Staples	3,820.00	135.43	517,342.60	3.11%
V - VISA INC-CLASS A SHARES	Financials	2,430.00	211.73	514,503.90	3.09%
ADBE - Adobe Systems Inc.	Information Technology	1,062.00	475.37	504,842.94	3.03%
MRK - MERCK & CO.	Health Care	6,497.00	77.09	500,853.73	3.01%
NKE - Nike Inc - CL B	Consumer Discretionary	3,757.00	132.89	499,267.73	3.00%
WMT - WAL-MART STORES INC	Consumer Staples	3,674.00	135.83	499,039.42	3.00%
USD	Cash	53,849.75	1.00	53,849.75	0.32%