

## EMUN Equity I otevřený podílový fond

EMUN Equity I je vytvořen za účelem dodání dlouhodobého růstu a přiměřeného průběžného příjmu z vložených prostředků formou investic do akcií a akciových instrumentů na rozvinutých kapitálových trzích.

### KLÍČOVÉ PARAMETRY

Hodnota podílového listu (NAV)	0.8067
Měna	USD
AuM celkem	8,038,370.38
Počáteční datum	01.01.2020
Forma	Otevřený podílový fond
Benchmark	S&P 500 Net TR
Třída	Dividendová
Dividendový výnos 12m	N/A
Počet pozic	29
TER (anl.)	1.08%
Likvidita	Měsíční

### TOP 10 POZIC

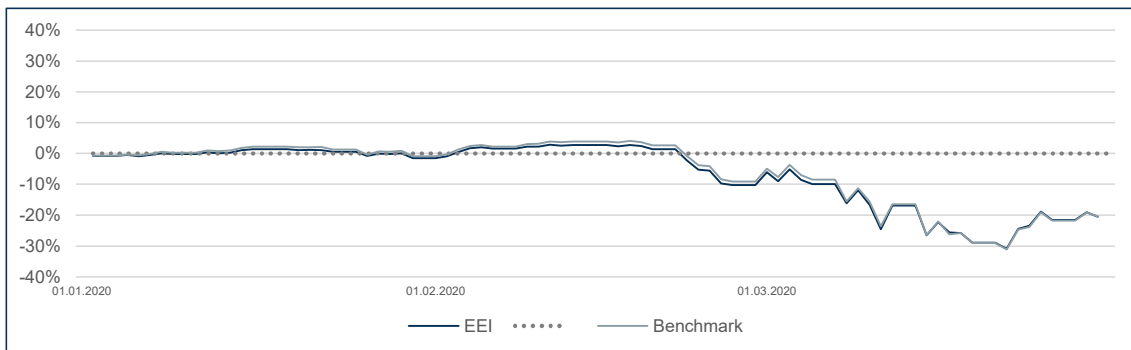
Pozice	Váha
SPY - SPDR S&P 500 ETF TRUST	14.35%
AMZN - AMAZON. COM INC	4.17%
MSFT - MICROSOFT CORP	3.96%
WMT - WAL-MART STORES INC	3.75%
ORCL - ORACLE CORP	3.61%
INTC - INTEL CORP	3.59%
JNJ - JOHNSON & JOHNSON	3.55%
AAPL - Apple Inc.	3.50%
PG - PROCTER GAMBLE CO	3.45%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	3.42%
<b>Celkem top 10</b>	<b>47.36%</b>

### KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

V uplynulém čtvrtletí byly realizovány úvodní investice dle strategie "Core". V první obchodní den roku 2020 bylo do portfolia nakoupeno celkem 27 titulů individuálních akcií v rovnoměrném rozložení. Za zůstatkovou likviditu byl dočasně nakoupen podíl v pasivním tržním fondu "SPY". Fond od převážně většiny titulů obdržel první čtvrtletní výplatu dividendy. První převážení sektorového rozložení a individuálních pozic ve strategii "Core" proběhne dle tržních podmínek začátkem druhého čtvrtletí 2020. V aktivně spravované části portfolia "Best Ideas" zatím neproběhl žádný obchod a veškeré investice jsou prozatím soustředěny do tržní strategie "Core".

Fond EMUN Equity I na úvod své existence prožil nejvolatilnější období na kapitálových trzích od Velké finanční krize v roce 2008. Výkonnost Fondu mírně zaostávala za Benchmarkem v první polovině čtvrtletí, kdy byly kapitálové trhy stále ve fázi růstu před masivními březnovými výprojeji, způsobenými situací šíření epidemie COVID-19 a následným šokem na ropných trzích. Povzbudivou výkonnost Fondu bylo možné sledovat naopak ve druhé polovině čtvrtletí, kdy fond vykázal svoji mírně defenzivnější charakteristiku poražením výkonnosti Benchmarku o několik jednotek procentních bodů. Nejvíce dotčenými investicemi v portfoliu byly cyklické sektory Energy, Financials a Industrials. Nejlépe se pak dařilo defenzivním sektorům jako Health Care (zdravotnictví) a Consumer Staples (spotřební zboží základní potřeby).

### VÝVOJ PORTFOLIA OD POČÁTKU



### SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ

Sektor	Váha
Information Technology	21.15%
Health Care	13.49%
Financials	13.61%
Media & Communication	9.58%
Consumer Discretionary	10.80%
Industrials	7.26%
Consumer Staples	7.21%
Energy	2.13%
Utilities	0.00%
Market	14.35%
Cash	0.41%
<b>Celkem</b>	<b>100.00%</b>

### VÝKONNOST FONDU

	Fond	Benchmark
Čtvrtletní	-19.33%	-20.39%
YTD	-19.33%	-20.39%
Od počátku	-19.33%	-20.39%

### CHARAKTERISTIKY FONDU

	Fond	Benchmark
Vážený poměr P/E	17.380	17.010
Vážený dividendový výnos p.a.	2.39%	2.34%
Vážená tržní kapitalizace (MM USD)	349.880	294.250
Volatilita (anl.)	46.95%	45.15%
Beta vs S&P 500	1.08	1.00

## EMUN EQUITY I - PORTFOLIO

Jméno	Sektor	Počet	Tržní cena	Objem	Váha
SPY - SPDR S&P 500 ETF TRUST	Market	4,405.00	257.75	1,135,388.75	14.35%
AMZN - AMAZON. COM INC	Consumer Discretionary	169.00	1,949.72	329,502.68	4.17%
MSFT - MICROSOFT CORP	Information Technology	1,987.00	157.71	313,369.77	3.96%
WMT - WAL-MART STORES INC	Consumer Staples	2,612.00	113.62	296,775.44	3.75%
ORCL - ORACLE CORP	Information Technology	5,905.00	48.33	285,388.65	3.61%
INTC - INTEL CORP	Information Technology	5,246.00	54.12	283,913.52	3.59%
JNJ - JOHNSON & JOHNSON	Health Care	2,143.00	131.13	281,011.59	3.55%
AAPL - Apple Inc.	Information Technology	1,089.00	254.29	276,921.81	3.50%
PG - PROCTER GAMBLE CO	Consumer Staples	2,484.00	110.00	273,240.00	3.45%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	233.00	1,161.95	270,734.35	3.42%
V - VISA INC-CLASS A SHARES	Financials	1,666.00	161.12	268,425.92	3.39%
HD - HOME DEPOT	Consumer Discretionary	1,435.00	186.71	267,928.85	3.39%
UNH - UNITEDHEALTH GROUP INC	Health Care	1,061.00	249.38	264,592.18	3.34%
MRK - MERCK & CO.	Health Care	3,416.00	76.94	262,827.04	3.32%
PFE - PFIZER INC	Health Care	7,933.00	32.64	258,933.12	3.27%
CSCO - CISCO SYSTEMS INC	Information Technology	6,571.00	39.31	258,306.01	3.27%
NKE - Nike Inc - CL B	Consumer Discretionary	3,101.00	82.74	256,576.74	3.24%
FB - Facebook Inc.	Media & Communication	1,531.00	166.80	255,370.80	3.23%
MA - MASTERCARD INC	Information Technology	1,056.00	241.56	255,087.36	3.22%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc-CL B	Financials	1,388.00	182.83	253,768.04	3.21%
HON - HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Industrials	1,768.00	133.79	236,540.72	2.99%
T - AT&T CORP	Media & Communication	7,961.00	29.15	232,063.15	2.93%
JPM - JP MORGAN CHASE	Financials	2,242.00	90.03	201,847.26	2.55%
UTX - UNITED TECHNOLOGIES CORP	Industrials	2,079.00	94.33	196,112.07	2.48%
BAC - Bank of America Corp Center	Financials	8,815.00	21.23	187,142.45	2.37%
XOM - EXXON MOBIL CORP	Energy	4,443.00	37.97	168,700.71	2.13%
WFC - WELLS FARGO & CO	Financials	5,778.00	28.70	165,828.60	2.10%
BA - BOEING CO.	Industrials	951.00	149.14	141,832.14	1.79%
USD	Cash	32,550.29	1.00	32,550.29	0.41%