

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)	0.9320
Měna	USD
AuM celkem	13,270,143
Počáteční datum	01.01.2020
Forma	Otevřený podílový fond
Benchmark	S&P 500 Net TR
Třída	Dividendová
Dividendový výnos 12m	N/A
Počet pozic	30
TER (anl.)	1.08%
Likvidita	Měsíční

TOP 10 POZIC

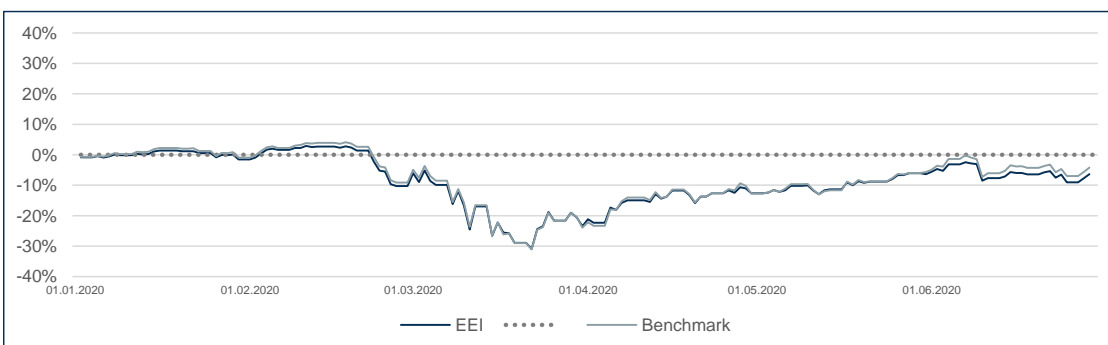
Pozice	Váha
ESGU - iShares ESG MSCI USA	5.66%
NVDA - NVIDIA CORP	4.18%
AAPL - Apple Inc.	3.99%
HD - HOME DEPOT	3.67%
MSFT - MICROSOFT CORP	3.65%
NKE - Nike Inc - CL B	3.62%
AMZN - AMAZON. COM INC	3.59%
FB - Facebook Inc.	3.57%
CSCO - CISCO SYSTEMS INC	3.54%
V - VISA INC-CLASS A SHARES	3.48%
Celkem top 10	38.94%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Druhé čtvrtletí letošního roku prudce otočilo trend a široké výprodeje z předchozích měsíců, způsobené zastavením světové ekonomiky kvůli pandemii koronaviru, se obrátily ve zotavení akciových trhů "ve tvaru V". Investoři aktuálně spekulují, že dlouhodobé dopady na ziskovost firem budou omezené, nebo případně budou koncentrovány pouze do několika vybraných sektorů (energie, cestovní ruch apod.). Sledovali jsme nejrychlejší čtvrtletní posílení od roku 1987. Výkonnost fondu EMUN Equity I se výrazně stabilizovala společně se zbytkem trhu. Po velmi silné dvoucířerné výkonnosti v dubnu se tempo růstu lehce zpomalilo. Fond rostl zejména o něco pomaleji než trh ke konci čtvrtletí, kdy realizovaly silné výsledky cyklické firmy a společnosti s nízkou tržní kapitalizací, jejichž zastoupení v portfoliu Fondu je omezené.

Začátkem čtvrtletí bylo realizováno první převážení portfolia dle strategie Core. Nejdůležitějším prvkem bylo celkové vyřazení energetického sektoru. Kvůli letošním krachu ceny ropy a očekávaných bankrotů slabších společností se zastoupení Energie na amerických akciových trzích výrazně snížilo. Energetický sektor byl nahrazen sektorem Útilit, resp. výrobců elektřiny. Konkrétní transakce nahradila akcie společnosti Exxon Mobil (největší západní těžba ropy) za akcie firmy *NextEra Energy* (největší světový výrobce elektřiny z obnovitelných zdrojů). Další transakce vyřadily akcie Boeing, Wells Fargo, United Technologies a AT&T a naopak nově nakoupeny byly akcie *Lockheed Martin*, *Nvidia*, *Union Pacific*, *Abbott Laboratories* a *Verizon Communications*. Pro udržování přechodné likvidity v rámci strategie Core bylo rovněž vyměněno akcie zcela pasivního tržního ETF SPY za akcie fondu *ESGU*, který alokuje prostředky výhradně do společností s kvalitními vyhlídkami rostoucího trendu "dlouhodobé udržitelnosti", tj. s kvalitně zorganizovanou korporátní strukturou, vysokou úrovní sociální zodpovědnosti a nízkým dopadem na životní prostředí.

VÝVOJ PORTFOLIA OD POČÁTKU



SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ

Sektor	Váha
Information Technology	25.39%
Health Care	15.33%
Financials	12.88%
Media & Communication	10.03%
Consumer Discretionary	10.87%
Industrials	9.70%
Consumer Staples	6.43%
Utilities	3.34%
Energy	0.00%
Market	5.66%
Cash	0.36%
Celkem	100.00%

VÝKONNOST FONDU

	Fond	Benchmark
Čtvrtletní	15.54%	20.37%
YTD	-6.80%	-4.18%
Od počátku	-6.80%	-4.18%

CHARAKTERISTIKY FONDU

	Fond	Benchmark
Vážený poměr P/E	20.79	22.22
Vážený dividendový výnos p.a.	1.74%	1.86%
Průměrná tržní kapitalizace (MM USD)	385.89	53.39
Volatilita (anl.)	37.35%	37.32%
Beta vs S&P 500	1.02	

EMUN EQUITY I - PORTFOLIO

Jméno	Sektor	Počet	Tržní cena	Objem	Váha
ESGU - iShares ESG MSCI USA	Market	10,760.00	69.99	753,092.40	5.66%
NVDA - NVIDIA CORP	Information Technology	1,464.00	379.91	556,188.24	4.18%
AAPL - Apple Inc.	Information Technology	1,456.00	364.80	531,148.80	3.99%
HD - HOME DEPOT	Consumer Discretionary	1,947.00	250.51	487,742.97	3.67%
MSFT - MICROSOFT CORP	Information Technology	2,388.00	203.51	485,981.88	3.65%
NKE - Nike Inc - CL B	Consumer Discretionary	4,909.00	98.05	481,327.45	3.62%
AMZN - AMAZON. COM INC	Consumer Discretionary	173.00	2,758.82	477,275.86	3.59%
FB - Facebook Inc.	Media & Communication	2,090.00	227.07	474,576.30	3.57%
CSCO - CISCO SYSTEMS INC	Information Technology	10,099.00	46.64	471,017.36	3.54%
V - VISA INC-CLASS A SHARES	Financials	2,394.00	193.17	462,448.98	3.48%
MA - MASTERCARD INC	Information Technology	1,556.00	295.70	460,109.20	3.46%
UNP - UNION PACIFIC CORP	Industrials	2,678.00	169.07	452,769.46	3.40%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	317.00	1,418.05	449,521.85	3.38%
ORCL - ORACLE CORP	Information Technology	8,080.00	55.27	446,581.60	3.36%
NEE - NEXTERA ENERGY INC	Utilities	1,851.00	240.17	444,554.67	3.34%
HON - HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Industrials	3,016.00	144.59	436,083.44	3.28%
PG - PROCTER GAMBLE CO	Consumer Staples	3,631.00	119.57	434,158.67	3.26%
UNH - UNITEDHEALTH GROUP INC	Health Care	1,463.00	294.95	431,511.85	3.24%
INTC - INTEL CORP	Information Technology	7,135.00	59.83	426,887.05	3.21%
ABT - ABBOTT LABORATORIES	Health Care	4,647.00	91.43	424,875.21	3.19%
BAC - Bank of America Corp Center	Financials	17,796.00	23.75	422,655.00	3.18%
WMT - WAL-MART STORES INC	Consumer Staples	3,521.00	119.78	421,745.38	3.17%
JPM - JP MORGAN CHASE	Financials	4,469.00	94.06	420,354.14	3.16%
MRK - MERCK & CO.	Health Care	5,394.00	77.33	417,118.02	3.14%
VZ - VERIZON COMMUNICATIONS INC	Media & Communication	7,450.00	55.13	410,718.50	3.09%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc-CL B	Financials	2,284.00	178.51	407,716.84	3.06%
LMT - LOCKHEED MARTIN CORP	Industrials	1,100.00	364.92	401,412.00	3.02%
JNJ - JOHNSON & JOHNSON	Health Care	2,852.00	140.63	401,076.76	3.01%
PFE - PFIZER INC	Health Care	11,157.00	32.70	364,833.90	2.74%
USD	Cash	47,876.20	1.00	47,876.20	0.36%