

EMUN Equity I OPF - USD třída

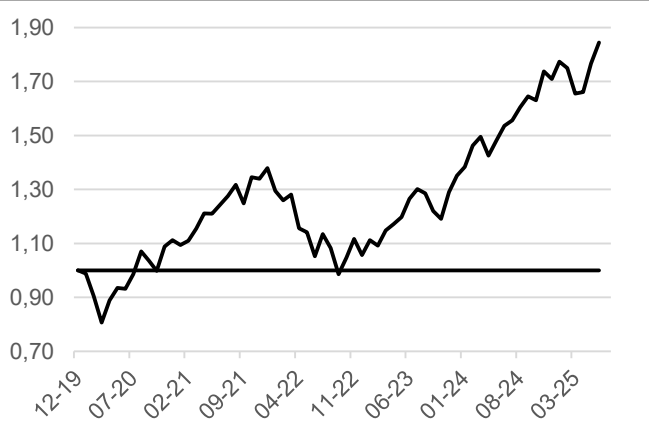
EMUN Equity I je vytvořen za účelem dosažení dlouhodobého kapitálového růstu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a akciových instrumentů na rozvinutých kapitálových trzích.

KLÍČOVÉ PARAMETRY

Kategorie fondu	Akciový
Hodnota podílového listu (NAV)	1,8445
Měna	USD
Fondový kapitál celkem (AUM)	25 170 050
Počet vydaných PL	8 176 643
Počáteční datum	01.01.2020
Celková nákladovost, TER (anl.) ¹	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)	31,08
Vážený dividendový výnos p.a.	1,29%
Vážená tržní kapitalizace (mld. USD)	837,84
Měsíční volatilita (anl.)	17,27%

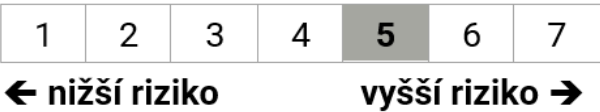
STRUKTURA MAJETKU FONDU

Akcie	82,90%
Investiční fondy včetně ETF	15,53%
Obligace	-
Hotovost a ostatní	1,57%

TOP POZICE

Pozice	Váha
Počet pozic celkem	37
RSP - Invesco S&P 500 Equal Weight	7,76%
RSPN - Invesco S&P 500 Eq. Weight Industrials ETF	6,30%
NVDA - NVIDIA CORP	4,67%
MSFT - Microsoft Corporation	4,24%
META - Meta Platforms Inc	4,10%
Celkem Top 5	27,08%

RIZIKOVÝ PROFIL (SRI)



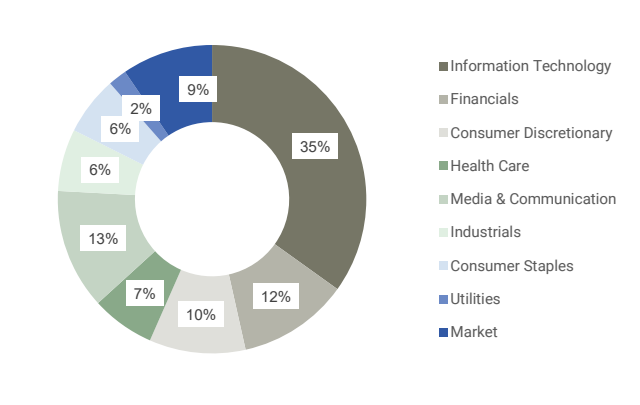
VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

Čtvrtletní	11,40%
YTD	7,93%
Od počátku	84,45%

VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

1 rok	20,07% p.a.
2 roky	20,74% p.a.
Od počátku	11,77% p.a.

SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ



EMUN

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Druhé čtvrtletí roku 2025 přineslo v celkovém vyjádření silné oživení na americkém akciovém trhu. Index S&P 500 vzrostl o 10,83 %, a to i přes výrazný pokles v dubnu, kdy trhy reagovaly na nové celní politiky americké administrativy. Po květnovém částečném zmírnění rétoriky trh silně posílil a zakončil čtvrtletí poblíž historických maxim. Ze svého lokálního minima 8.4. trh vzrostl o 24,8 %.

Tahounem výkonnosti byly především růstové sektory jako Information Technology a Communication Services, které těžily z obnovené důvěry investorů ve stabilitu makroprostředí i z pokračujícího zájmu o AI a cloudové služby. Dále se dařilo také cyklické spotřebě, tedy sektoru Consumer Discretionary, jenž těžil zejména z obnovy spotřebitelské důvěry, která se ve statistikách ukázala v červnu. A v neposlední řadě se kladně na výkonnosti podílel také sektor Financials, a to především díky lepším než očekávaným výsledkům amerických bank. Pokles vykazala pouze sektory Energy a Health Care. Health Care sektor se pod tlak dostal zejména vlivem politiky, jelikož Trumpova administrativa má za jeden ze svých cílů snížení cen léků.

Fond EMUN Equity I v tomto období vzrostl o 11,40 %, čímž překonal širší trh. Hlavním důvodem překonání benchmarku byl výběr pozic. Ten byl nejvíce patrný právě v technologickém sektoru, kde fond profitoval z aktivního výběru konkrétních akcií, a zároveň z podvážení některých největších pozic v indexu. Tato situace ilustruje přínos equal weight přístupu aplikovaného v systematické složce fondu. V oblasti komunikací a financí pak fond zaznamenal výnosy, které rovněž převyšovaly trh.

Ve složení fondu došlo k následujícím změnám. Vzhledem k poklesu trhu v prvním čtvrtletí došlo ke snížení zastoupení sektoru Information Technology a tím k redukci jeho velikosti v portfoliu. Vyprodali jsme akcie AMD a Adobe a tyto dvě pozice nahradili pouze jednou, a to firmou Palantir. Celkový počet akcií v koši však zůstal stejný, jelikož se zvýšila váha Consumer Staples, což vedlo k zařazení akcií Procter & Gamble do portfolia. V průběhu čtvrtletí byla potom ještě otevřena nová aktivní pozice v ETF IJH – iShares Core S&P Mid – Cap ETF. Investice má primárně pomoci portfoliu fondu lépe reagovat na růstové fáze trhu. Při další rebalancingu bude pozice ještě navýšena.

Fond tak za první polovinu roku 2025 zhodnotil o 7,93 %, přičemž většina tohoto výnosu byla realizována právě během druhého čtvrtletí. Trh za stejné období přidal 5,99 %.

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%

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
RSP - Invesco S&P 500 Equal Weight	Market	10 742,00	181,74	1 952 251,08	7,76%
RSPN - Invesco S&P 500 Eq. Weight Industrials ETF	Industrials	29 627,00	53,53	1 585 933,31	6,30%
NVDA - NVIDIA CORP	Information Technology	7 442,00	157,99	1 175 824,84	4,67%
MSFT - Microsoft Corporation	Information Technology	2 148,00	497,41	1 068 436,68	4,24%
META - Meta Platforms Inc	Media & Communication	1 399,00	738,09	1 032 587,91	4,10%
AMZN - Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	4 239,00	219,39	929 994,21	3,69%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	5 216,00	176,23	919 215,68	3,65%
AVGO - Broadcom	Information Technology	2 886,00	275,65	796 973,23	3,17%
PLTR - Palantir Technologies Inc Class A	Information Technology	5 725,00	136,32	780 432,00	3,10%
BLK - BLACKROCK INC	Financials	739,00	1 049,25	775 395,75	3,08%
ORCL - Oracle Corp	Information Technology	3 456,00	218,63	755 585,28	3,00%
AAPL - Apple Inc	Information Technology	3 631,00	205,17	744 972,27	2,96%
NFLX - NETFLIX INC	Media & Communication	513,00	1 339,13	686 973,69	2,73%
INTU - Intuit Inc.	Information Technology	787,00	787,63	619 864,81	2,46%
TSLA - Tesla Inc	Consumer Discretionary	1 864,00	317,66	592 118,24	2,35%
IBM - INTL BUSINESS MACHINES CORP	Information Technology	1 943,00	294,78	572 757,54	2,28%
JPM - JPMorgan Chase & Co	Financials	1 969,00	289,91	570 832,79	2,27%
BAC - Bank of America Corp	Financials	11 579,00	47,32	547 918,28	2,18%
WMT - Walmart Inc	Consumer Staples	5 504,00	97,78	538 181,12	2,14%
CSCO - Cisco Systems Inc	Information Technology	7 732,00	69,38	536 446,16	2,13%
COST - COSTCO WHOLESALE CORP	Consumer Staples	510,00	989,94	504 869,40	2,01%
CRM - Salesforce.Com Inc	Information Technology	1 800,00	272,69	491 478,48	1,95%
V - Visa Inc	Financials	1 378,00	355,05	489 258,90	1,94%
MA - Mastercard Inc	Information Technology	869,00	561,94	488 325,86	1,94%
HD - Home Depot Inc	Consumer Discretionary	1 318,00	366,64	483 231,52	1,92%
NEE - Nextera Energy Inc.	Utilities	6 816,00	69,42	473 166,72	1,88%
ACN - ACCENTURE PLC-CL A	Information Technology	1 548,00	298,89	462 681,72	1,84%
LLY - ELI LILLY & CO	Health Care	592,00	779,53	461 481,76	1,83%
PG - Procter & Gamble Co	Consumer Staples	2 835,00	159,32	451 672,20	1,79%
MCD - McDonald's Corp	Consumer Discretionary	1 543,00	292,17	450 818,31	1,79%
JNJ - Johnson & Johnson	Health Care	2 913,00	152,75	444 960,75	1,77%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc - CL B	Financials	907,00	485,77	440 593,39	1,75%
XOM - Exxon Mobil Corp	Energy	4 063,00	107,80	437 991,40	1,74%
TMUS - T-Mobile US	Media & Communication	1 811,00	238,26	431 488,86	1,71%
ABBV - ABBVIE INC	Health Care	2 306,00	185,62	428 039,72	1,70%
IJH - iShares Core S&P Mid-Cap ETF	Market	5 960,00	62,02	369 639,20	1,47%
UNH - UnitedHealth Group Inc	Health Care	904,00	311,97	282 020,88	1,12%