

### Investiční politika

Investiční strategie Fondu je flexibilní, usilující o využití investičních příležitostí na globálních finančních trzích. Fond alokuje aktiva do různých druhů finančních aktiv, zejména akcií, dluhopisů, případně komodit.

Fond nabývá pozice též v cizích měnách, měnové riziko je aktivně řízeno s cílem maximalizovat výnos v české koruně. Fond uplatňuje strategii absolutního výnosu, pro porovnání své výkonnosti nepoužívá žádný srovnávací benchmark a nekopíruje žádný tržní index.

### Zhodnocení Fondu k 31.05.2024 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,7 %	10,9 %	19,6 %	5,6 %	3,0 %

### Měsíční komentář

Index S&P500 se v květnu vrátil na své nová historická maxima a vymazal tím ztráty z dubna. Měsíční výkonnost dosáhla hodnoty +4,8 % a od začátku roku je tak již o +10,6 % výše. EUSTOXX 50 si připsal jen +1,3 %, ale od začátku roku statečně drží krok s hodnotou +10,2 %. Jedním z důvodů byly výborné kvartální výsledky u většiny sektorů ve Spojených státech a také obnovená důvěra v budoucí výnosy z implementace umělé inteligence.

Po dubnovém vrcholu, ceny ropy během května klesly. Navzdory tomu komoditní indexy zaznamenaly kladnou výkonnost ve výši 1,8 %, přičemž globální poptávka zůstala silná i přes přetrvávající konflikty jak na Blízkém východě, tak na Ukrajině.

V rámci našeho portfolia si v květnu nejlépe vedla farmaceutická společnost Vertex (+15,9 %), Apple (+12,9 %) a Bank of America (+8,1 %). Na druhém konci pak skončily společnosti Abbot (-3,6 %, zdravotnictví) a Merck (-2,8 %, farmaceutický sektor). Byly to jediné dvě akcie z portfolia, které vykázaly v dubnu pokles cen. Od začátku roku si zatím nejlépe vedly akcie ASML (+27,7 %), Alphabet (+23,5 %) a JP Morgan (+19,1 %). Nižší výkonnost Fondu oproti indexu S&P byla v květnu dána technickým posunem v ocenění Fondu a významnou otevřenou měnovou expozicí, kdy česká koruna v měsíční bilanci posílila o 3,5 % proti USD a o 1,8 % proti EUR.

V květnu jsme navýšili investici do akcií globálního výrobce luxusního zboží LVMH, a podíl na portfoliu je dnes přibližně 3,5 %. Největší zastoupení v portfoliu měl i nadále technologický sektor, následován zdravotnictvím a finančním sektorem. V průběhu letních měsíců chceme využít očekávanou volatilitu cen k navýšení podílů v existujících společnostech nebo na investice do nových titulů.

### Základní údaje

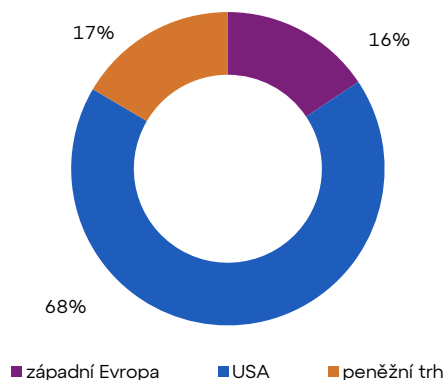
Manažer Fondu	WOOD & Co. inv. spol.
Denominace Fondu	CZK
Kategorie Fondu	Reinvestiční
Depozitář	UniCredit Bank
Likvidita	dení
Úplata za obhospodařování	0,7 % p.a.
Celková nákladovost (rok 2023)	0,91 %
Výkonnostní odměna	20 %*
Minimální vstupní investice (CZK)	100
Hodnota podílového listu (CZK)	1,3429
Fondový kapitál (mil. CZK)	307,2

\* z kladného výnosu portfolia Fondu

### Nejvýznamnější pozice fondu

Microsoft Corp.	7,7 %
ALPHABET	7,7 %
ASML	7,0 %
UnitedHealth Group	6,3 %
VISA Inc.	6,1 %

### Regionální složení fondu



### Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto materiálu. Historická výkonnost ani komentáře k finančním trhům nejsou zárukou budoucích výnosů. Úplný název Fondu a další podrobnosti jsou uvedeny ve statutu Fondu, který je společně se Sdělením klíčových informací k dispozici na internetových stránkách Společnosti [www.woodis.cz](http://www.woodis.cz) a zdarma v sídle Společnosti na adrese Palladium, nám. Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1.

### Výkonnost fondu v jednotlivých letech

