

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 31.03.2025 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	(3.8%)	(2.0%)	0.9 %	(3.5%)	2.9 %

Měsíční komentář

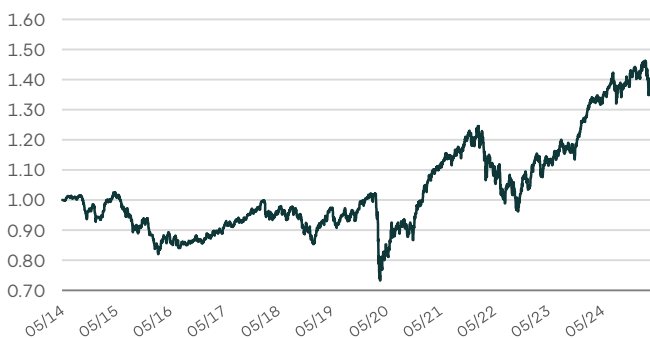
Eskalace geopolitického napětí a zavedení nových celních opatření měly významný dopad na globální finanční trhy. Spojené státy zavedly clo ve výši 25 % na dovoz z Kanady a Mexika a současně zvýšily cla na zboží z Číny z 10 % na 20 %, což vedlo k okamžitým odvetným opatřením ze strany těchto zemí. Tato opatření vyvolala výraznou volatilitu na mezinárodních trzích, přičemž akciový index S&P 500 klesl o -5,8 % a technologický index NASDAQ klesl o -8,2 %. Jednalo se tak o nejvýznamnější propad zaznamenané od roku 2022. Hlavní příčinou tohoto rozsáhlého oslabení byly obavy z pomalejšího ekonomického růstu v USA, podpořené nejistotou ohledně úrokových sazeb a dopady nárůstu výnosů z dluhopisů a úvěrů. Evropské trhy se vyvíjely o něco příznivěji, neboť profitovaly z pokračující rotace investorů hledajících alternativy k americkým investičním příležitostem; benchmark STOXX Europe 600 tak zaznamenal pokles o -3,9 %.

Během prvního týdne března oslabil americký dolar o 2,4 %, což představuje nejvýraznější týdenní pokles této měny od listopadu 2022. Naproti tomu euro dosáhlo největšího týdenního zisku vůči dolaru od roku 2009 poté, co evropské vlády představily plány na zvýšení stimulačních výdajů.

Komoditní trhy vykazovaly v daném měsíci celkově pozitivní vývoj, částečně díky nižšímu kurzu amerického dolaru. Ceny zlata pokračovaly v růstu a poprvé překročily hranici 3 000 USD, přičemž uzavřely obchodování na hodnotě 3 100 USD. Na konci března došlo ke zvýšení cen ropy o 2,5 % navzdory přetrvávajícím obavám z poklesu poptávky v důsledku zpomalujícího se ekonomického tempa.

V rámci portfolia jsme v březnu provedli jedinou změnu, a to prodejem akcií BNP Paribas, což vedlo k realizaci zisku ve výši téměř 30 % od začátku roku.

Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



Základní údaje

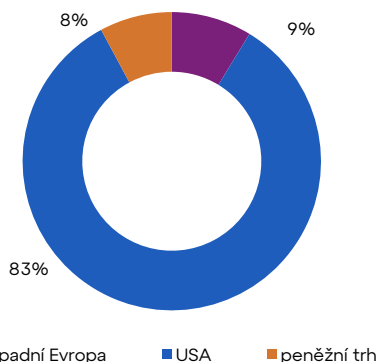
Manažer Fondu	WOOD & Co. inv. spol.
Denominace Fondu	CZK
Kategorie Fondu	Reinvestiční
Depozitář	UniCredit Bank
Likvidita	denní
Úplata za obhospodařování	0,7 % p.a.
Celková nákladovost (rok 2024)	0.90 %
Výkonnostní odměna	20 %*
Minimální vstupní investice (CZK)	100
Hodnota podílového listu (CZK)	1.3593
Fondový kapitál (mil. CZK)	272

* z kladného výnosu portfolia Fondu

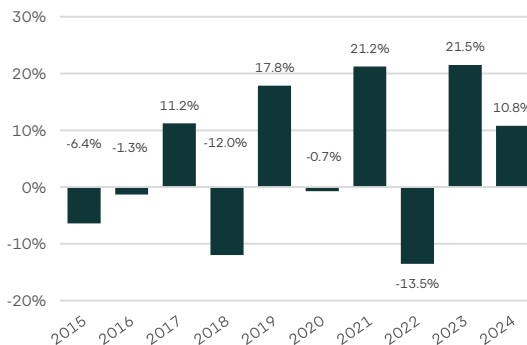
Nejvýznamnější pozice fondu

Microsoft Corp.	8.0 %
Apple	7.6 %
VISA Inc.	7.2 %
ALPHABET	7.0 %
Vertex Pharmaceuticals	6.6 %

Regionální složení fondu



Výkonnost fondu v jednotlivých letech



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 a zdarma v sídle Společnosti na adrese Palladium, nám. Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1.