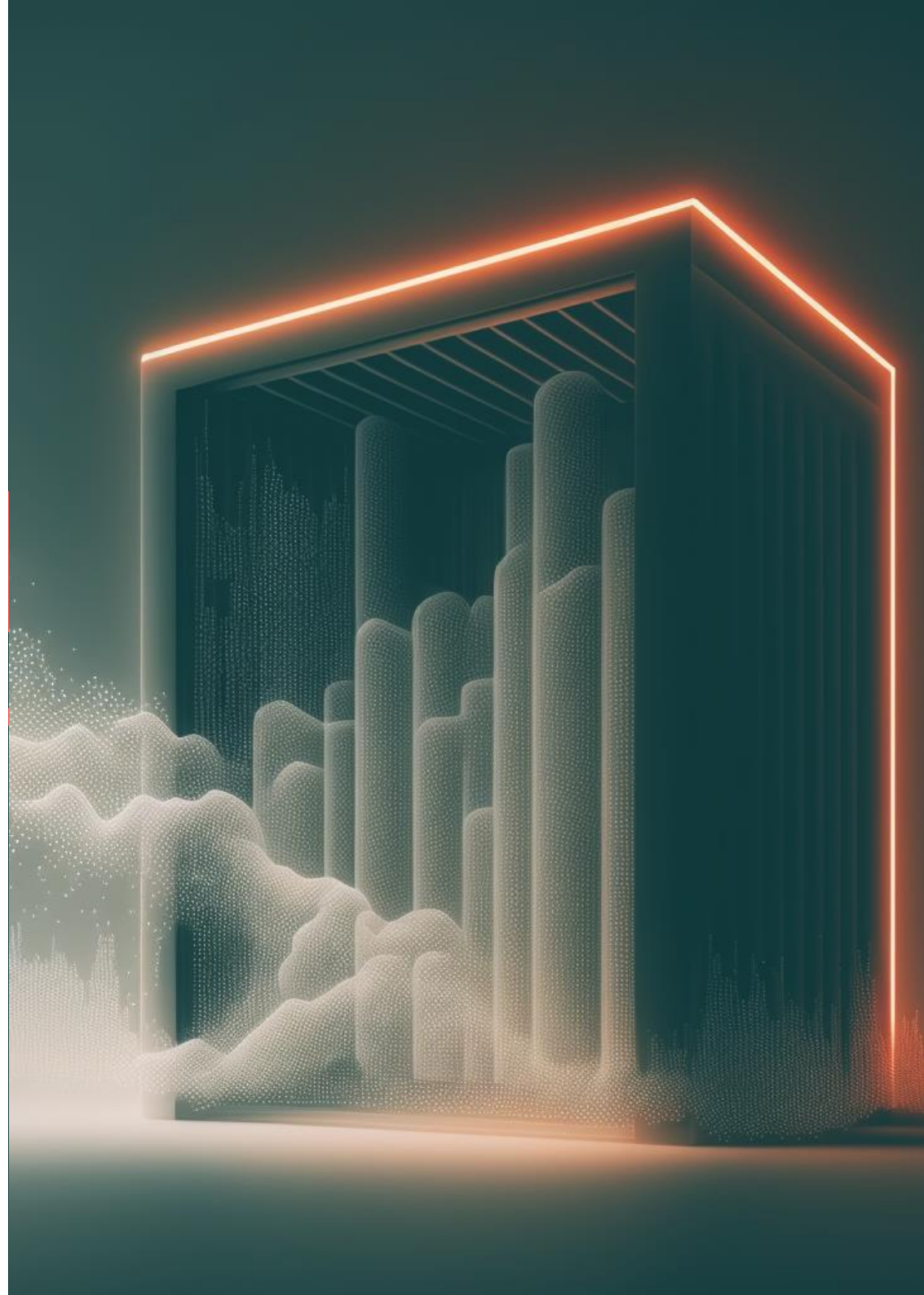


WOOD & Company

Blockchain+

1Q 2025



Základní informace o WOOD & Company Blockchain+ podfondu

WOOD & Company Blockchain+ podfond (dále jen „**Podfond**“) je podfond spadající pod WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále „**WOOD SICAV**“), který patří do širší struktury WOOD & Co., a vydává investiční akcie.

Strategie Podfondu je vytvořit tzv. „**Fund-of-Funds**“ s cílem umožnit investorům investovat do atraktivního portfolia spravovaného pečlivě vybranými **mezinárodními investičními blockchainovými fondy a odborníky.**

- **Podfond** nabízí **pravidelnou měsíční likviditu**. Investiční akcie Podfondu jsou **měsíčně přeceňovány**
- Portfolio investičních blockchainových fondů je sestaveno a spravováno **interním týmem WOOD & Co. s unikátním vhladem do odvětví a dynamiky trhu**
- Blockchain+ je první v ČR regulovaný fond zaměřený na blockchain a digitální aktiva, a který je auditovaný „velkou čtyřkou“

Regulátor



Auditor

Deloitte.

Depozitář



11 fondů

Vybraných z 250+
analyzovaných

13 mil. EUR

Hodnota aktiv pod správou
(ke konci 1Q 2025)

16,45 %

Čistý anualizovaný výnos

12x ročně

Přecenění na měsíční bázi

Základní informace o WOOD & Company Blockchain+ podfondu

Datum vzniku Podfondu	20. 9. 2023	WOOD & Company Blockchain+ podfond vznikl 20. 9. 2023, investorům se otevřel 1. 1. 2024
AUM	13 mil. EUR	AUM tvoří 13 mil. EUR
Cílený dlouhodobý výnos	20 – 25 % p.a.	Cílený dlouhodobý výnos při dodržení doporučeného investičního horizontu činí 20 – 25 % p.a.
Doporučený investiční horizont	5 a více let	Jedná se o dlouhodobý investiční produkt
Minimální investice	CZ: 5 tis./40 tis. EUR SK: 5 tis./50 tis. EUR	Investice je určena výlučně pro kvalifikované investory s adekvátními investičními znalostmi a zkušenostmi. Minimální investice vyplývající z regulace (na základě individuálního schválení administrátorem Podfondu výjimky z minimální investice 125 tis. EUR) je ekvivalent 1 mil. Kč (cca 40 tis. EUR) pro české kvalifikované investory a 50 tis. EUR pro slovenské investory. Při investici do ostatních podfondů v rámci WOOD SICAV dosahující minimálního limitu pro kvalifikované investory je možná investice již od 5 tis. EUR
Cena akcií	Měsíční přecenění	Investiční akcie Podfondu jsou emitovány za tržní cenu platnou k nejbližšímu budoucímu poslednímu dni v měsíci („Rozhodný den“). První emise investičních akcií Podfondu proběhla 1. 1. 2024 za nominální hodnotu 1 Euro za akcii
Likvidita	max. 3 měsíce	Investoři mohou požádat o redempci kdykoliv, s tím, že NAV bude dopočtena k nejbližšímu Rozhodnému dni v měsíci, kdy byla redempce podána a vyplacená ve lhůtě do 2 měsíců od Rozhodného dne
Vstupní poplatek	max. 3 %	až 3 % z investované částky
Poplatek za správu	1,5 % p.a.	1,5 % p.a. z objektivní tržní hodnoty Podfondu (NAV)
Výkonnostní odměna	10 %	Výkonnostní odměna rovna 10 % z výnosu (princip high-water mark)
Výstupní poplatek	0 – 3 %	do 3 let od vstupu do Podfondu je roven 3 % od 3 let je roven 0 % (zároveň pro české fyzické osoby platí nulové zdanění zisku - časový daňový test 3 roky)
Oceňování	Měsíčně	Investiční akcie jsou oceňovány na měsíční bázi. Investoři mohou očekávat valuaci v posledním týdnu navazujícího měsíce
Webová stránka	www.wood.cz/produkty/fondy/blockchain/	Webová stránka obsahuje všechny relevantní a pravidelně aktualizované informace pro investory

Blockchain+

1Q 2025

Komentář investičního týmu

„Nálada na kryptoměnových a blockchainových trzích v 1. čtvrtletí 2025 se nesla převážně v duchu nejistoty. Předvolební přísliby Donalda Trumpa přinesly po jeho nástupu do funkce krátkodobý růst kryptoaktiv, avšak následné zásahy do obchodní a celní politiky vyvolaly v dalších měsících v investorech skepsi a paniku. Kryptoměny dvou největších blockchainových sítí Ethereum a Solana odepsaly v tomto kvartálu -45,62 % a -35,68 %. Podfond Blockchain+ zaznamenal v tomto období -24,5 %. Důležitou roli sehrálo také oslabení amerického dolaru vůči euru. V prvním čtvrtletí roku poklesl USD/EUR o -4,16 %. Následně pouze za duben kurz klesl o dalších -4,9 %. Vzhledem k tomu, že je Blockchain+ denominován v EUR, měl slábnoucí dolar značný podíl na ztrátě podfondu.

Navzdory nepříznivým tržním podmínkám existují významné důvody k optimismu. Na základě dostupných dat a názorů odborníků **nejistota dosáhla svého vrcholu**. Demonstruje to například extrémně strmý, a podle nás již velmi těžko udržitelný, růst tržní ceny zlata, které vnímáme jako indikátor míry nejistoty na investičních trzích. Také index volatility VIX dosáhl nejvyšší hodnoty od vypuknutí pandemie 2020, respektive druhé nejvyšší hodnoty od finanční krize 2008. Po takto silných výkyvech obvykle následoval delší soustavný růst cen rizikovějších aktiv. Ten lze pozorovat už nyní.

Pokles dolaru má sice v krátkodobém horizontu negativní efekt na hodnotu podfondu Blockchain+, nicméně slabší dolar zlevňuje v něm denominovaný dluh v zemích mimo USA a zvyšuje tak objem globální likvidity, jejíž růst je zásadní pro růst tržních cen rizikových aktiv a zejména pak digitálních měn. Americký FED navíc právě ukončil tzv. kvantitativní utahování (QT) zahájené v roce 2021, během kterého docházelo ke stahování likvidity z trhu, a které mělo negativní dopad na tržní ceny kryptoaktiv. I díky těmto dvěma faktorům jsme již nyní svědky **stoupání objemu měnové zásoby** v oběhu. Trhy na její růst reagují s několikaměsíčním zpožděním. Jsme toho názoru, že **jakmile se prach nejistoty usadí, budou tržní ceny růst likvidity reflektovat**.

Vysoké hotovostní rezervy nám umožnily využít poklesu cen a oportunisticky zaujmout **nové likvidní pozice**. Zároveň si uvědomujeme, že trh se může vzhledem k nejistotě ještě několik měsíců potýkat s krátkodobými poklesy. Proto jsme současně zvýšili alokaci v tržně neutrálních fondech, které nám i během tohoto turbulentního období přinesou kladné zhodnocení a zmírní volatilitu.

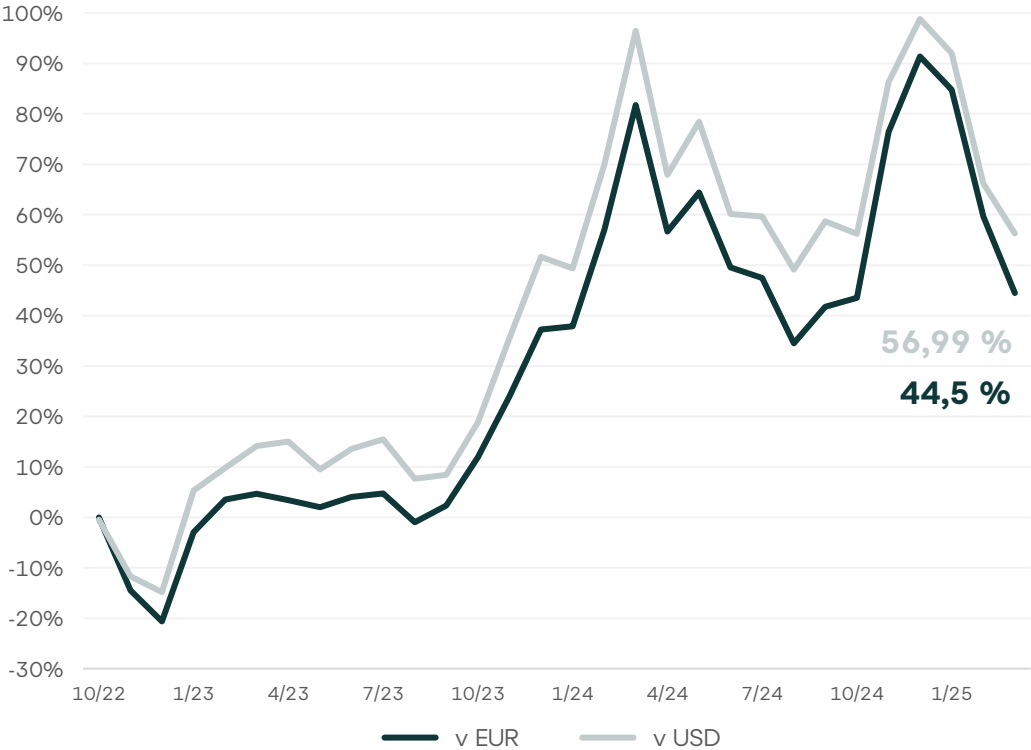
Díky **uvolňujícímu se regulatornímu tlaku, růstu likvidity a silným výsledkům na straně portfoliových startupů** z pohledu jejich trakce a cash flow jsme navzdory nedávné situaci na trhu dlouhodobě optimističtí a naše závěry z předchozích vydání periodika se nemění.

Ačkoliv krátkodobě trh ovládají emoce, fundament nakonec vždy převáží.“

Výkonnost od vydání IC WOOD Blockchain+ (meziměsíční nárůst)*

Rok	Led	Únor	Břez	Dub	Kvěť	Čer	Červ	Srp	Zář	Řij	Lis	Pros	YTD
2025	-3,5%	-13,6%	-9,5%										-24,5%
2024	0,4%	13,9%	15,8%	-13,8%	5%	-9%	-1,4%	-8,8%	5,4%	1,3%	22,9%	8,5%	39,4%
2023	22,3%	6,7%	1,1%	-1,2%	-1,4%	2%	0,7%	-5,5%	3,3%	9,4%	10,8%	10,7%	72,9%
2022											-14,5%	-7,2%	-20,6%

Výkonnost od vzniku IC WOOD Blockchain+*



Anualizovaný výnos:

16,45 %

Zhodnocení od vzniku
původních IC*:

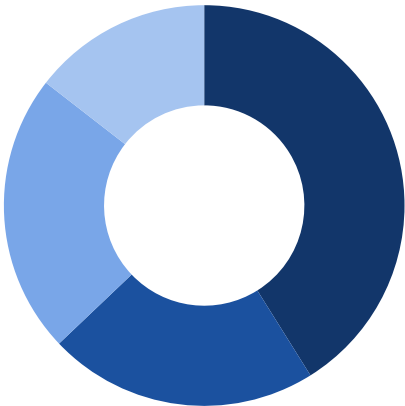
44,5 %

Hodnota investiční
akcie (březen):

1,0527 EUR

Rozložení portfolia

- Likvidní kryptoměnové fondy: 41%
- Trzně neutrální fondy: 22%
- Blockchain venture fondy: 22%
- Hotovost pro nové investice: 15%



*Investiční certifikáty (IC) Blockchain+, předchůdce podfondu WOOD & Company Blockchain+, sledovaly stejnou strategii jako podfond WOOD & Company Blockchain+. IC zanikly v lednu 2024, kdy byly nahrazeny investičními akciemi podfondu WOOD & Company Blockchain+. Údaje uvedené v grafu výše se týkají výkonnosti v minulosti. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti

Podfond nabízí investorům expozici na celý trh blockchainu a digitálních aktiv

Problém

- Trh digitálních aktiv a blockchainu je **extrémně rychlý a vysoce volatilní**
- **Pro jediný fond je velmi obtížné** přizpůsobit se fázím tržního cyklu, zvolit správná podkladová aktiva, a tedy maximalizovat ziskový potenciál
- Řada fondů tak sice překonává trh v jedné fázi tržního cyklu, avšak **přichází o zisk** ve fázi jiné
- Fondy mají **vysoké vstupní limity**, pro menší investory není snadné diverzifikovat

Řešení

- Strategie „fund of funds“ **umožňuje efektivní realokaci** mezi nejlepšími jednotlivými fondy tak, aby bylo využito **maximum růstového potenciálu za jakýchkoliv podmínek na trhu** a zároveň byla efektivně zmírnována volatilita
- **Blockchain+ je jedinou investicí, kterou investor potřebuje udělat pro získání dlouhodobé a komplexní expozice na nejvýkonnější oblasti v tomto sektoru**
- Stávající investoři **WOOD SICAV** mohou investovat **již od 5 tisíc EUR**

1. Likvidní kryptoměnové fondy

- Investují do tržně obchodovaných kryptoaktiv
- Vyznačují se vysokou volatilitou
- Podfond využívá jejich růstového potenciálu

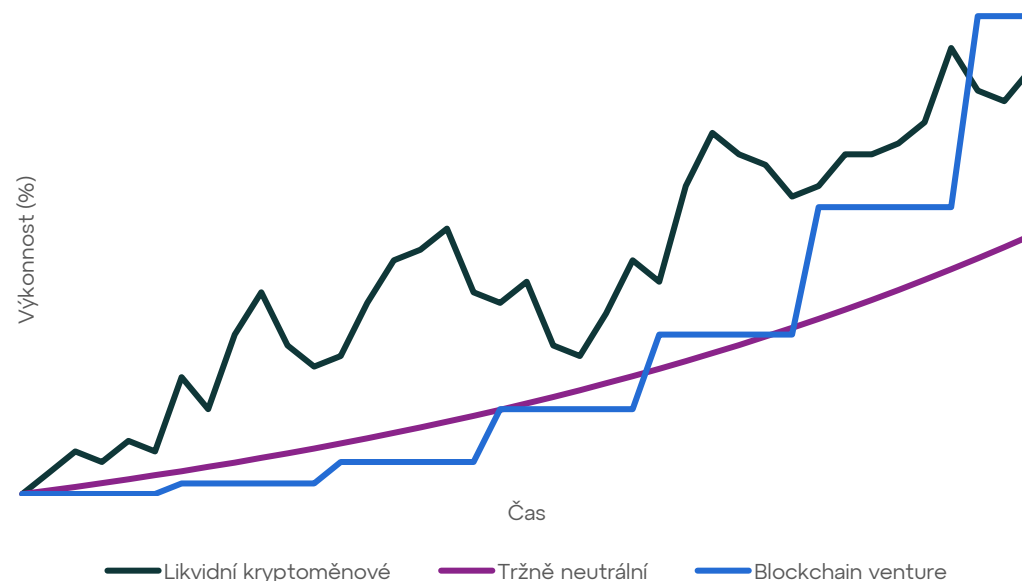
2. Tržně neutrální fondy

- Investují formou tržně neutrální strategie (market making, credit fondy, ...)
- Stabilní růst nekorelovaný s trhem
- Velmi nízká volatilita
- Podfond zvyšuje alokaci v poklesovém období trhu

3. Blockchain venture fondy

- Investují do technologických start-upů v raných fázích
- V dlouhodobém horizontu dosahují nadstandardních výsledků

Povaha výkonnosti a volatility různých typů fondů*



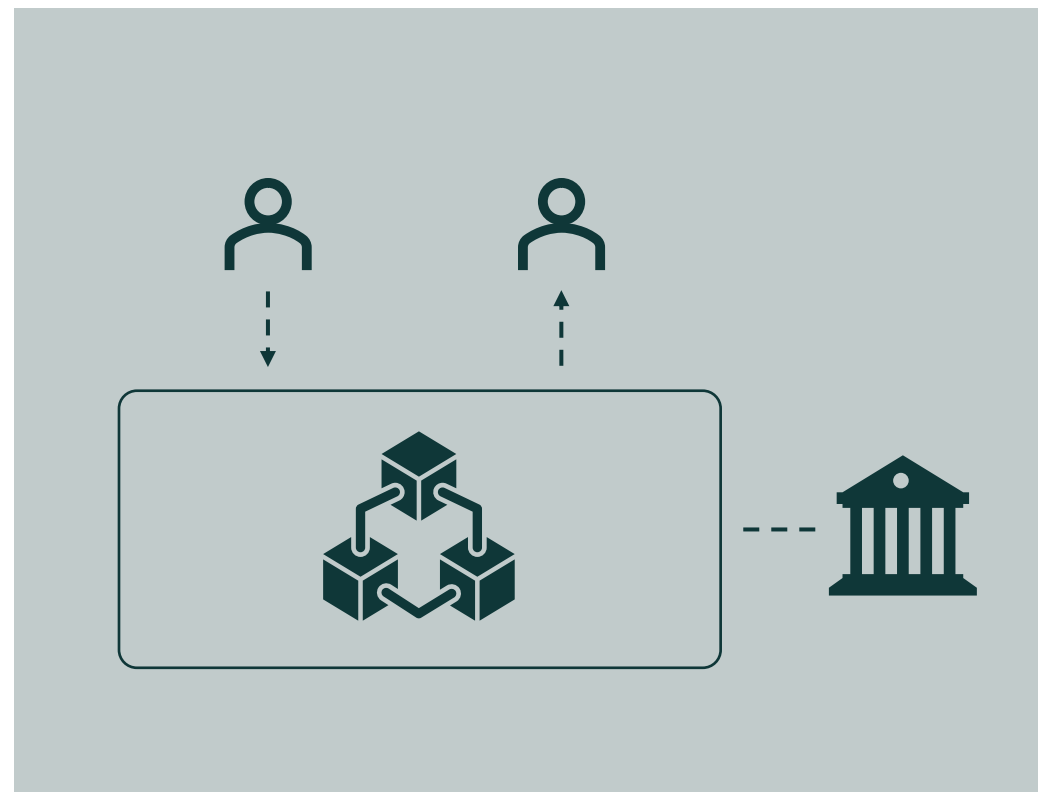
Fundament je
extrémně silný

Jednotná ucelená databáze, která snižuje náklady na prostředníky a provoz

Starý systém



Nový systém



- Blockchain je technologie, která automatizuje a zefektivňuje procesy napříč různými odvětvími
- Infrastruktura, která může ušetřit stovky miliard dolarů na provozních nákladech firem
- Transparentní zabezpečená databáze, která snižuje riziko podvodů a nekalých praktik

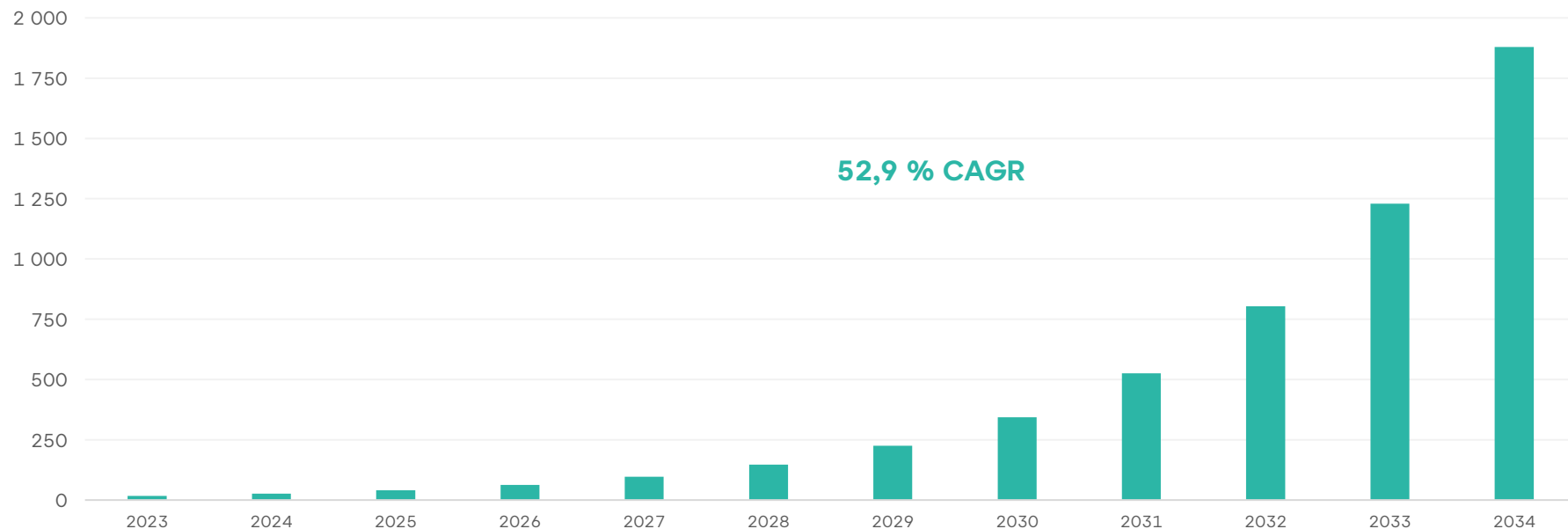
Implementace blockchainu přináší benefity pro řadu průmyslových odvětví

Odvětví	Praktické benefity	Nákladové benefity	Časové benefity
Platby u obchodníků	Výrazně nižší počet prostředníků pro realizaci transakce	Výrazně nižší poplatky, nehledě na velikosti transakce	Peníze má obchodník k dispozici okamžitě, ne až po několika dnech
Bankovní převody	Globální převody jedním kliknutím, okamžitá kontrola provedení transakce	Výrazně nižší poplatky, nehledě na velikosti transakce	Platby 24/7, okamžité vypořádání
Směna cizích měn	Směna v globálním poolu likvidity přímo mezi aktéry, bez prostředníků	Jednotný pool likvidity a absence prostředníků umožňuje směnu za tržní cenu bez nadbytečných nákladů	Možnost směnit veškeré měny dle světové nabídky za stejných podmínek 24/7
Investiční aktiva	Globální dostupnost a větší likvidita díky využití zavedeného blockchainu	Emisní proces je efektivnější a šetří náklady všech zúčastněných stran	Vytvoření a distribuce probíhá během několika dní, nikoliv týdnů či měsíců
Financování	Možnost získat financování od světových investorů, kteří aktivně hledají investiční příležitosti	Zajištění a zprocesování financování je méně nákladné díky existujícím technickým řešením	Zajištění a zprocesování financování skrze emisi digitálních aktiv je otázkou dní
Pojištění	Automatizovaný a transparentní proces, který chrání obě smluvní strany	Výrazně nižší náklady na administrativu a vypořádání	Dohledávání skutečností v transparentních záznamech na blockchainu šetří čas
Správa dodavatelských řetězců	Sdílení digitální databáze namísto papírové dokumentace zajišťuje efektivitu, bezpečnost a spolehlivost procesu	Nižší náklady na administrativu a lepší prevence vzniku soudních sporů	Sdílená databáze šetří čas jak při evidenci, tak při řízení a kontrole procesů
AML & Compliance	Transparentnost peněžních toků na globálním blockchainu usnadňuje jejich sledování pro účely AML	Globální databáze a nezměnitelnost zápisů snižují náklady na sledování a ověřování peněžních toků	Interoperabilní globální databáze šetří čas na evidenci a monitorování zápisů
Správa duševního vlastnictví	Veřejná transparentní databáze duševního vlastnictví usnadňuje orientaci a zefektivňuje byznysové využití	Současný systém správy a sdílení duševního vlastnictví je zastaralý, nepřehledný a způsobuje zbytečné náklady	Žádosti o evidenci, vyhledávání záznamů i případné rozepře jsou vyřešeny nesrovnatelně rychleji

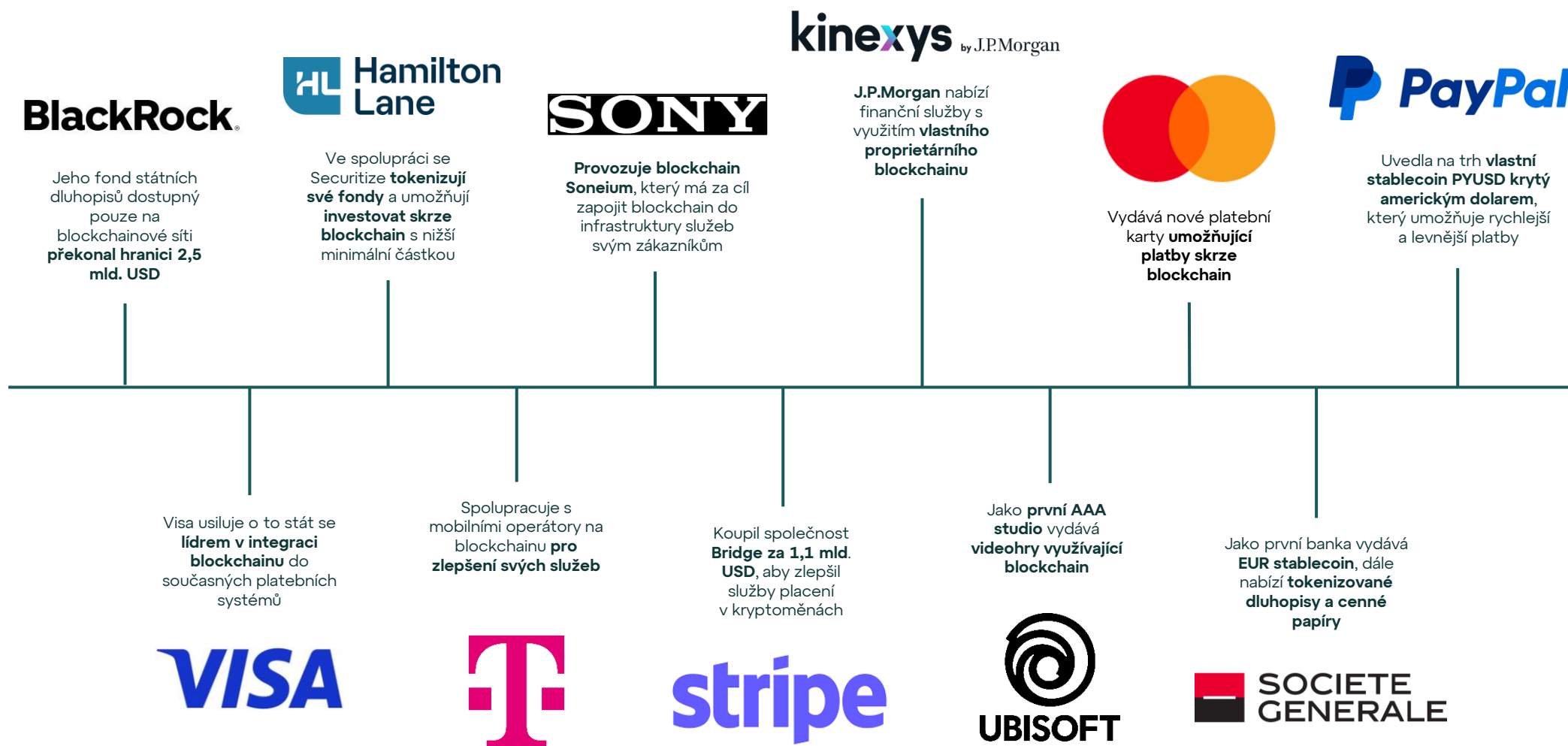
Shrnutí následujících slidů / TL;DR

1. Blockchainové technologie zažívají nevídané přijetí ze strany tradičních firem jako je Visa, Mastercard či Stripe
2. Trhy v prvním kvartálu přehnaně reagovaly na nejistotu kolem amerických cel
3. Vrchol paniky z celní politiky a hrozby obchodní války je za námi
4. Podfond Blockchain+ využil vysoké hotovostní rezervy k nákupům za nízké tržní ceny
5. V následujícím kvartálu očekáváme tržní růst

Předpokládaný růst trhu blockchainu 2023 - 2034 (mld. USD)



Velké společnosti využívající blockchain v roce 2025



Tradiční platební společnosti integrují blockchain do svých systémů

Mastercard

- Přední poskytovatel platebních karet Mastercard spouští nové karty umožňující na pozadí dolarové **platby s využitím blockchainu**
- Jde o uživatelsky i nákladově přívětivé řešení jak pro spotřebitele, tak pro obchodníky
- Obchodník dostane své prostředky okamžitě k dispozici a může také zhodnocovat své rezervy

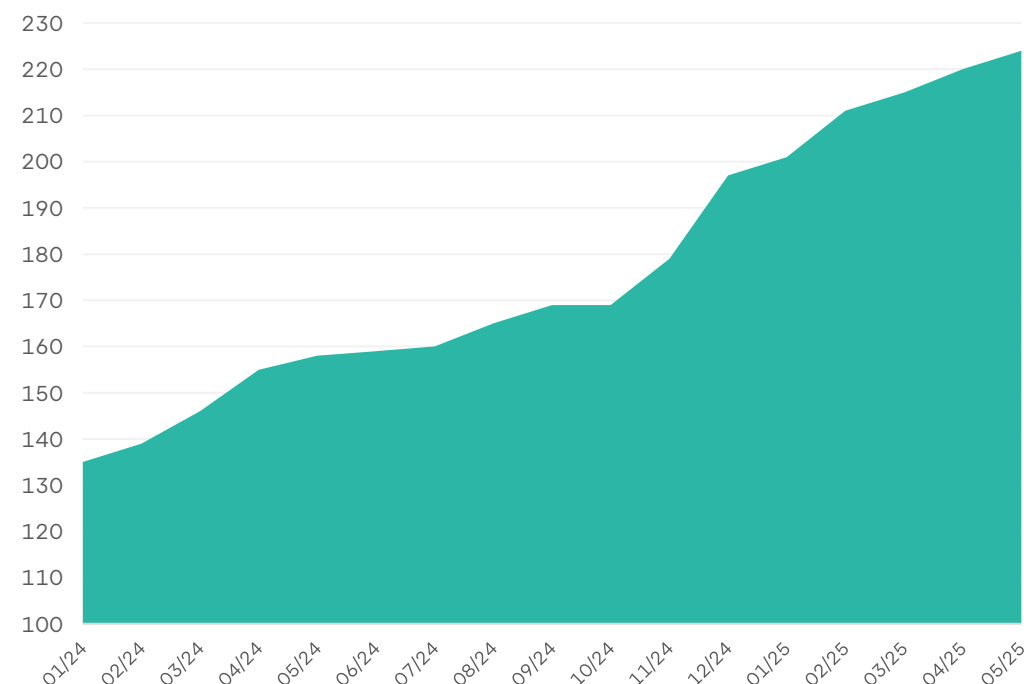
Stripe

- Stripe v únoru koupil technologický start-up **Bridge za cenu 1,1 mld. USD** s cílem zefektivnit své platební systémy integrací blockchainu
- Umožňuje vytvářet účty a posílat transakce využívající blockchain za účelem zvýšení efektivity a snížení nákladů
- Služba je dostupná již **ve 101 zemích**

Visa

- Visa usiluje stát se lídrem v integraci blockchainu do platebních systémů
- Uvědomuje si zastaralost back end systémů. Blockchain zrychlí vypořádání plateb, zvýší dostupnou likviditu a zautomatizuje procesy
- Zprostředkovala nákupy kryptoaktiv již celkem za **100 mld. USD**

Americký dolar přesunutý na blockchain (mld. USD)



Zájem o blockchain z hlediska venture kapitálu opět roste

M&A – známka dospívajícího trhu

- Množství M&A v oblasti blockchainu dosáhlo v 1Q 2025 nového rekordu
- Vyznačují se akvizicemi mezi společnostmi z oblastí blockchainu a tradičních financí
 - Burza **Kraken** akvírovala NinjaTrader za **1,5 mld. USD**
 - Platební provider **Stripe** akvírovala Bridge za **1,1 mld. USD**

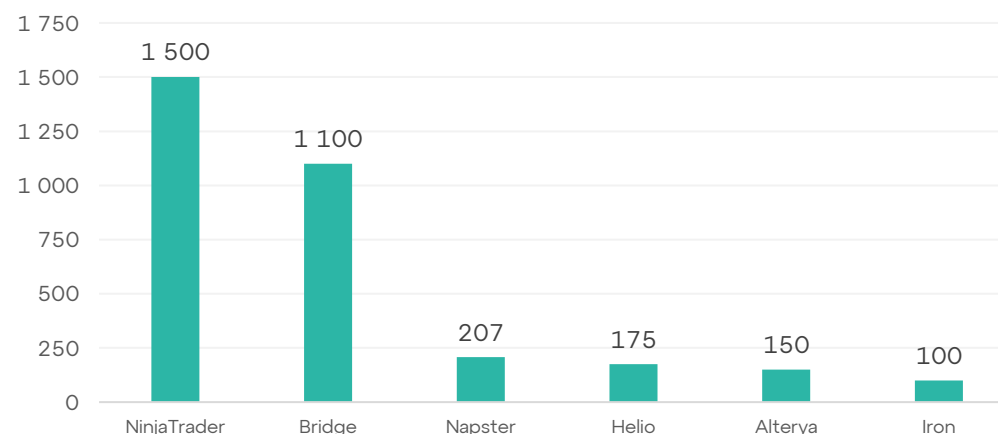
Oživení IPO

- Po delší době ožívá trh IPO a vedou ho firmy z oblasti blockchainu
 - **eToro** – hodnota **4,2 mld. USD**, 38 % příjmů z obchodování kryptoaktiv
 - **Circle** – vydavatel tokenizovaného dolaru, valuace cca. **5 mld. USD**
 - **Animoca Brands** – videoherní vývojář a investor, valuace cca. **6 mld. USD**

Investice do start-upů pokračují

- Největším úspěchem v sektoru bylo strategické kolo burzy **Binance** ve výši **2 mld. USD**
- Dobrou zprávou pro start-upy je nově vzniklých **21 venture fondů** zaměřených na blockchain, které mají pro investice připravené téměř **2 mld. USD**

Největší M&A v oblasti blockchainu v 1Q (mil. USD)



Z portfolia Blockchain+

- Do firmy **Iron** Podfond investoval skrze portfoliové fondy
- Do firmy **Circle** Podfond investoval skrze portfoliové fondy

Tzv. Real-World Assets (RWA) – investiční aktiva přenesená na síť blockchainu zažívají nevídaný boom

BlackRock

- BlackRock je průkopníkem správy aktiv na blockchainu z řad tradičních financí
- Jejich fond amerických státních dluhopisů (**BUIDL**), do kterého lze investovat pouze skrze blockchain, překonal hranici **2,5 mld. USD** hodnoty aktiv pod správou
- Současná hodnota tokenizovaných státních dluhopisů činí bezmála **7 mld. USD**, z čehož BlackRock zaujímá asi 40 %
- Nyní spouští novou třídu akcií svého **150 miliardového (USD) fondu**, kterou distribuuje výhradně **BNY Mellon využívající blockchain** pro evidenci

Další investiční aktiva a měny

- Blockchain jako infrastrukturu si postupně vybírá **stále více emitentů**
- Private credit na blockchainu vzrostl od založení IC Blockchain+ z 2 mld. USD na současných 12 mld. USD
- Přibývá emisí privátních dluhopisů na blockchainu
- Znovu je třeba zmínit **enormní nárůst amerického dolaru (USD)** emitovaného na blockchainu a hojně využívaného desítkami milionů uživatelů po celém světě

Vývoj hodnoty pod správou fondu BUIDL

Datum	Hodnota aktiv (mil. USD)
Březen 2024	0
Červenec 2024	500
Březen 2025	1 000
Duben 2025	2 100
Květen 2025	2 500

Prudký nárůst indexu volatility (VIX) obvykle předchází soustavnému růstu cen investičních aktiv

Slovy Warrena Buffeta

- „Mějte strach, když jsou ostatní chamtiví, a buďte chamtiví, když se ostatní bojí.“
- Následující metriky nejsou ničím jiným než **oknem do psychiky investorů**, kteří reagují přehnaně oběma směry – **a nyní se bojí**

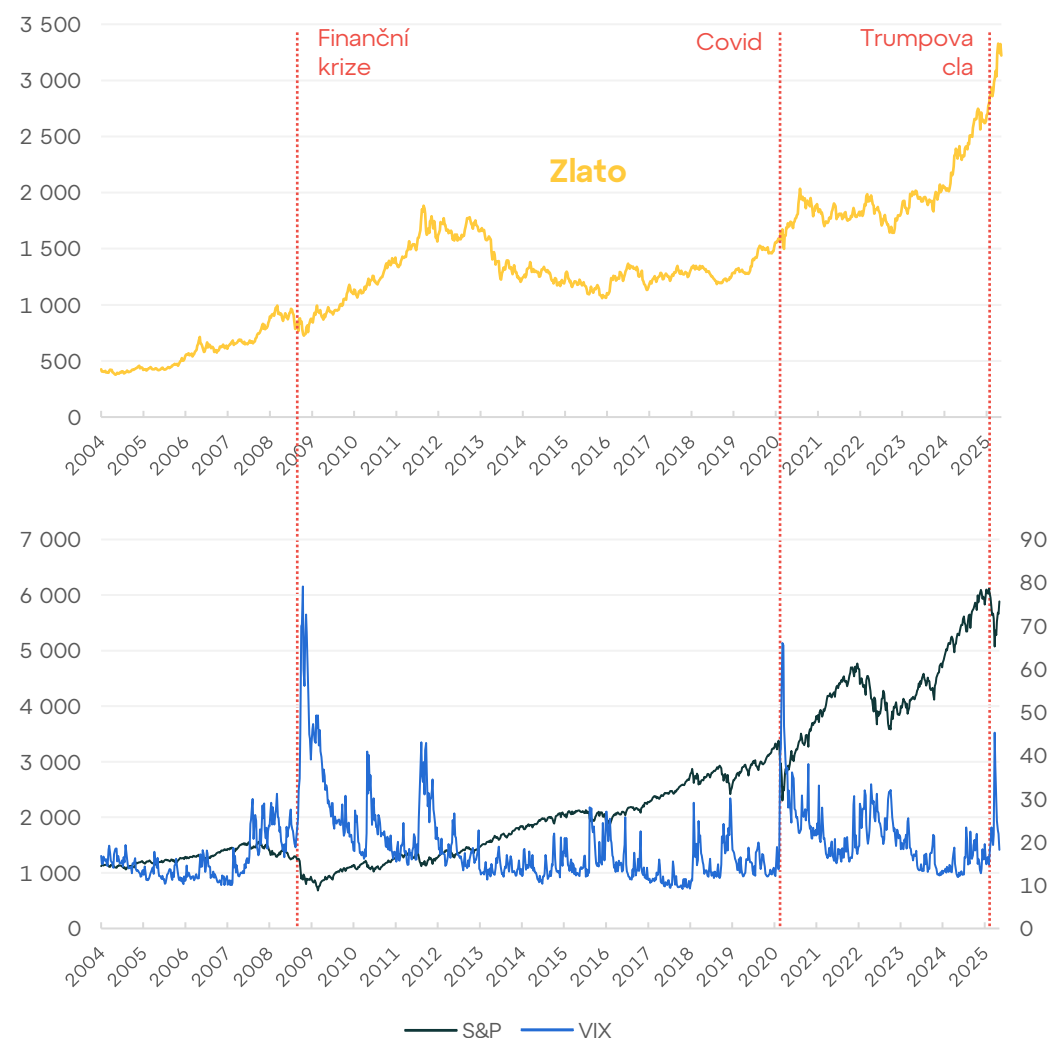
Trhy reagují přehnaně

- Ukvapené jednání investorů zobrazuje index volatility VIX
- Jeho prudké nárůsty vychází z krátkodobých masivních prodejů aktiv
- Po nich však obvykle následuje dlouhé **období soustavného růstu** (viz. 2. graf)

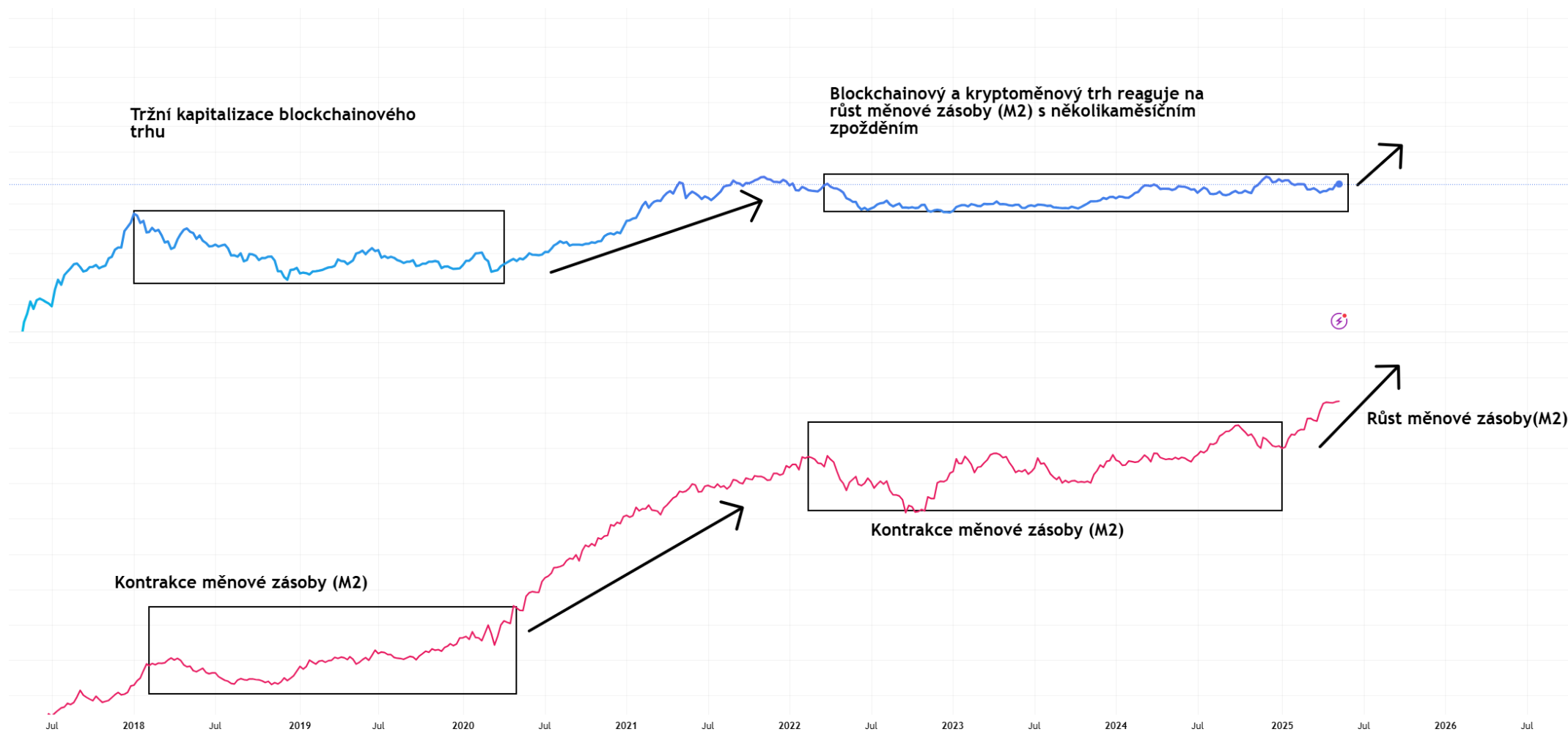
Zlato jako index nejistoty na trzích

- Zlato je vnímáno jako „bezpečný přístav“ pro peníze investorů v dobách recese a nejistoty
- Investoři pod vlivem emocí mají tendence přehánět a jednat ukvapeně
- Prudké nárůsty ceny zlata obvykle předcházejí období stagnace, ve kterém se kapitál přesouvá do rizikovějších aktiv (akcie, kryptoaktiva apod.)

Cena zlata, S&P (USD), index volatility VIX



Riziková aktiva následují globální likviditu se zpožděním cca 2 měsíců. V následujících měsících se proto očekává růst



Projektový tým



Tomáš Kacerovský

Portfolio manažer

M: +420 775 556 543

E: tomas.kacerovsky@wood.cz



Martin Peška

Investiční ředitel

M: +420 731 629 659

E: martin.peska@wood.cz



Barbora Rajnohová

Investiční manažer

M: +420 733 625 212

E: barbora.rajnohova@wood.cz



Tomáš Kalabis

Investiční analytik

M: +420 725 212 400

E: tomas.kalabis@wood.cz



Matěj Kmoč

Investiční analytik

M: +420 777 596 655

E: matej.kmoch@wood.cz

Sales tým CZ

Petr Beneš

M: +420 602 239 001

E: petr.benes@wood.cz

Ronald Schubert

M: +420 602 232 941

E: ronald.schubert@wood.cz

Karel Nováček

M: +420 602 663 704

E: karel.novacek@wood.cz

Jan Stránský

M: +420 735 760 266

E: jan.stransky@wood.cz

Pavel Rak

M: +420 604 913 695

E: pavel.rak@wood.cz

Miloš Novák

M: +420 602 326 626

E: milos.novak@wood.cz

Jan Cepák

M: +420 705 712 640

E: jan.cepak@wood.cz

David Matoušek

M: +420 605 794 048

E: david.matousek@wood.cz

Martin Hosták

M: +420 734 891 914

E: martin.hostak@wood.cz

Petr Vošvrda

M: +420 777 069 975

E: petr.vosvrda@wood.cz

Marek Nisler

M: +420 737 127 552

E: marek.nisler@wood.cz

Miroslav Turčín

M: +420 737 731 424

E: miroslav.turcin@wood.cz

Aleš Prandstetter

Kontakt pro externí distribuci

M: +420 222 096 363

E: ales.prandstetter@wood.cz

Sales tým SK

Maroš Ďurik

M: +421 903 205 444

E: maros.durik@wood.com

Michal Kasana

M: +421 904 972 278

E: michal.kasana@wood.com

Ivan Svorad

M: +421 903 513 805

E: ivan.svorad@wood.com

Karol Bojnanský

M: +421 910 167 978

E: karol.bojnansky@wood.com

Richard Stajanča

M: +421 903 254 030

E: richard.stajanca@wood.com

Ronald Šolc

M: +421 902 295 635

E: ronald.solc@wood.com

Martin Gernic

M: +421 911 418 432

E: martin.gernic@wood.com

Právní upozornění

Tento dokument je propagačním sdělením.

Tento dokument byl připraven skupinou WOOD & Company („WOOD & Co.“) za účelem představení investičních akcií fondu kvalifikovaných investorů WOOD & Company Blockchain+ podfond – WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., ISIN: CZ0008051042 („Podfond“).

WOOD & Co. upozorňuje, že investice do Podfondu je přípustná pouze pro kvalifikované investory ve smyslu § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Tento dokument má pouze informativní charakter a neobsahuje konečné informace týkající se Podfondu. Před učiněním investičního rozhodnutí by investoři měli pečlivě prostudovat statut a také věnovat pozornost informacím o nákladech a poplatcích či právech a povinnostech investorů. Aktuální verze statutu a další informace k investiční příležitosti jsou investorům k dispozici na vyžádání od výše jmenovaných kontaktních osob.

Historická výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Výnos pro investora se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Investice do Podfondu nemusí být pro investora vhodnou či přiměřenou. Názory a doporučení zde uvedené neberou v úvahu situaci a osobní poměry jednotlivých investorů, jejich finanční zázemí, znalosti, zkušenosti, cíle nebo potřeby a jejich záměrem není doporučit konkrétní investiční nástroje nebo strategie konkrétním investorům. Investoři jsou povinni se o vhodnosti/přiměřenosti investic do jakýchkoli investičních nástrojů rozhodovat samostatně, a to na základě náležitého zvážení ceny, případného nebezpečí a rizik, jejich vlastní investiční strategie a vlastní právní, daňové a finanční situace.

Potenciální investor se také může nacházet mimo skupinu osob, kterým je tato investice určena („cílový trh“). Zda se investor nachází v cílovém trhu, určí WOOD & Co. na základě informací, které jí investor poskytne v investičním dotazníku.

Tento dokument nepředstavuje v žádném případě nabídku k nákupu či prodeji investičních nástrojů.

Tento dokument prezentuje názor WOOD & Co. ke dni vyhotovení tohoto dokumentu a může být změněn bez předchozího upozornění.

© 2025 WOOD & Company

