

Apex Capital a.s.

Květen 2024 letter to investors

They think, we know...

Apex ONE – nový standart pro konzervativní fond

Komentář květen 2024

Květen byl z hlediska českých korunových dluhopisů poměrně klidným měsícem. Jedinou významnou událostí byla primární emise dluhopisů společnosti Accolade.

O tuto emisi byl mezi investory silný zájem a lze očekávat, že podstatná část investorů nebyla plně uspokojena a cena dluhopisů po vstupu na pražskou burzu poroste. Parametry dluhopisu jsou s ohledem na riziko velmi dobré a očekáváme, že dluhopisy budou atraktivní minimálně až do ceny 104 % nominální hodnoty.

Hodnota jednotky fondu vzrostla z 1,211 Kč na 1,228 Kč. **Za měsíc květen dosáhl fond zhodnocení kapitálu + 1,70 %.**

Výkonosti fondu pomohla strategie vypisování covered calls na akcie společnosti Micron, které držíme, nebo vypisování naked puts na akcie zbrojařské společnosti Rheinmetal. V obou případech jsme inkasovali cashovou prémii.

Děkujeme všem stávajícím investorům za důvěru. A těšíme se na příležitosti, které jsou před námi.

V Praze dne 1. 6. 2024

Václav Kosáček
CEO

Výnos od založení k 31. 5.

Absolutní: + 22,8 %
Průměr na p. a. bázi: + 63,93 %
Hodnota investiční jednotky: 1,228 Kč

Sledované opportunity

- Vítězové výsledkové sezóny
- Nové emise korunových dluhopisů
- Investment grade dluhopisy s dlouhou durací
- Rotace na clean energy marketu

Vybrané pozice

- JTPEG F.CZ 7,75/29
- Poland 5,5 03/18/54 USD
- Micron Technology, Inc.
- Primoco UAV SE

Apex Semiconductors – páteř moderního světa a AI

Komentář květen 2024

V průběhu dubnové korekce se ve fondu poměrně podařilo ochránit kapitál a nedošlo k žádnému signifikantnímu poklesu hodnoty fondu. Korekce jsme využili a zvýšili podíly ve společnost ARM Holding plc, Micron Technology, Inc, ASML Holding NV, Lam Research a dalších.

Hodnota jednotky fondu vzrostla z 1,004 Kč na 1,122 Kč. **Za měsíc květen dosáhl fond zhodnocení + 12,08 %.**

5 % kapitálu fondu bylo umístěno do společnosti First Solar, Inc. (FSLR). Společnost reportovala dobré výsledky a Banka UBS vydala v polovině května na tyto akcie zvýšené doporučení. UBS tvrdí, že First Solar je největším benefitem výstavby datových center z hlediska energetiky. Ve fondu z tohoto odvětví také držíme OTM calls na akcie společnosti Bloom Energy (BE). Obě tyto investice přispěly k celkovému výsledku.

Z hlediska AI tak analyzujeme společnosti, které mají potenciál silně kapitalizovat na nástupu AI a datových center. Výstavba těchto „hal plných mikročipů“ bude silně akcelarovat příštích 5 let a bude trvat, kam si jen lze představit. Zároveň je potřeba čipy po několika letech vyměnit za nové, výkonnější a energeticky efektivnější modely.

Přemýšlíme o věcech komplexně a jsme tak připraveni využít této opportunity ze všech myslitelných úhlů.

Všem investorům děkujeme za vloženou důvěru!

„Fond Apex Semiconductors je vizionářským fondem s cílem kapitalizovat na nastupující mikročipovém a AI supercyklu. Neustále hledáme a vyhodnocujeme informace proto, abychom na fondu drželi akcie společností, které mají nejvyšší přidanou hodnotu, díky níž budou tyto společnosti schopné držet dlouhodobě vysoké marže, doručovat silný růst svých tržeb a tvořit robustní volné cash-flow pro akcionáře, které se promítne do vysokého růstu hodnoty akcií těchto společností.“

V Praze dne 1. 6. 2024

Václav Kosáček
CEO

Výnos od založení k 31. 5.

Absolutní: + 12.48 %
Průměr na p. a. bázi: + 64.15 %
Hodnota investiční jednotky: 1,122 Kč

Sledované opportunity

- Vypisování put opcí při vysoké volatilitě
- Nákup leaderů v případném silném poklesu přes put opce
- Kompletní supply chain datových center
- Hidden gems

Vybrané pozice

- J&TEF CZ V 8,50/27
- Samsung Electronics
- ARM Holdings plc
- Micron Technology, Inc
- ASML Holding NV

Akcionáři

Radim Synek, MBA

- 32 let zkušeností jako trader/investor
- investor

Václav Kosáček, MBA

- 12 let zkušeností jako CEO/CIO investiční společnosti
- CEO

Petr Hnik

- 10 let zkušeností jako ředitel finanční distribuce
- CCO

Jan Sochor, MBA

- 10 let zkušeností jako General manager Puma Group
- COO

Hlavní partner pro obchodování - J&T Banka, a.s.

- Renomovaná finanční instituce
- Aktiva přes 254 mld CZK
- Zisk přes 3 mld CZK
- Založena v roce 1996
- Investment grade rating

Zajišťuje pro nás

- I. Exekuci obchodů
- II. Vedení peněžních účtů
- III. Evidenci cenných papírů

O nás

Společnost Apex Capital a.s. je logickým vyústěním a spojením našich investičních a profesních aktivit. Spravujeme zde naše vlastní prostředky a prostředky blízkého okolí, ale přivítáme i podobně naladěné investory.

Některé obchodní strategie vyžadují velké množství času a aktivity, aby bylo možné dosáhnout unikátních vlastností v chování hodnoty spravované investice a jedinečných výsledků.

Oběma těmito nepostradatelnými ingrediencemi disponujeme a do naší práce je přidáváme. Uvědomujeme si, že ne každý si to může (zejména z důvodu omezené časové kapacity) dovolit.

Hlavním principem spravování investic jsou aktivní a sofistikované strategie postavené na fundamentální a technické analýze. Důraz bude kladen na ověřování zdrojů informací a aktivní vyhledávání „pravdy“.

Investování a trading, které pravidelně překonává benchmark, je jedním z nejtěžších oborů, který člověk může vykonávat a je naprosto kontraintuitivní a vyžaduje obrovské množství znalostí, pokory a disciplíny.

Věříme, že jsme v těchto dovednostech dnes již tak daleko, že můžeme výhody našeho přístupu nabídnout i dalším investorům, kteří by tak chtěli doplnit své investiční portfolio nebo o budování bohatství smýšlejí podobně.



Václav Kosáček
CEO

Kontakt

Plzeňská 3350/18, Praha 5 150 00
Budova SmíchOFF, 8th floor
info@apexcapital.cz
www.apexcapital.cz
+420 727 972 881 (Petr Hnik)



Disclaimer

Tento dokument je určen výhradně pro informační a propagační účely a není nabídkou či výzvou k investování, investičním doporučením ani analýzou investičních příležitostí. Před investičním rozhodnutím je nutné se seznámit se zněním statutu fondu. Investování s sebou nese riziko, které může vést k poklesu hodnoty investice a kapitálové ztrátě. Návratnost ani výnos investice nejsou zaručeny. Hodnota cenných papírů se v čase mění a historické výsledky fondu nejsou indikací ani zárukou výsledků budoucích. Investice fondu podléhají specifickým rizikům uvedeným ve statutu fondu. Přípravě tohoto dokumentu byla věnována maximální péče, informace v něm obsažené však mohou být předmětem změn a aktualizací a fond ani jeho obhospodařovatel neposkytují záruku za jejich aktuálnost či úplnost. Zdanění fondu je stanoveno zákonem a mohou se do něj promítnout legislativní změny. Text tohoto dokumentu nepředstavuje návrh na uzavření smlouvy či na její změnu ani přijetí případného návrhu. Každá smlouva, pokud bude uzavřena, musí mít výhradně písemnou formu. Smlouvy jsou uzavírány oprávněnou osobou. Smlouvy o smlouvě budoucí jsou uzavírány výhradně v písemné formě. Text tohoto dokumentu není veřejným příslibem, použití ustanovení § 2884 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, o závazcích z právního jednání jedné osoby se vylučuje.

Investice do alternativních fondů spravovaných správcem podle § 15 proto **nesmějí být běžně nabízeny veřejnosti**. Rovněž **nesmějí nést označení „investiční fond“**. Správci těchto fondů jsou zároveň na všech materiálech, a to včetně internetových stránek, povinni vždy uvádět informaci, že **nejsou dohlíženi ze strany ČNB**. Správce alternativního fondu nebo osoba, která investice do takového fondu nabízí, musí **na tyto skutečnosti při nabízení investic potenciální investory vždy upozornit**.