

Apex Capital a.s.

July 2024 letter to investors

They think, we know...

Apex ONE – nový standard pro konzervativní fond

Komentář červenec 2024

Červenec se na trzích zprvu jevil jako vynikající měsíc, než následně trhy 2/3 měsíce strávily v cenové korekci.

Nám se však poměrně dařilo, a to zejména díky naší dluhopisové části a schopnosti využívat put opce pro zajištění se proti volatilitě na akciovém trhu.

Hodnota jednotky fondu vzrostla z 1,253 Kč na 1,273 Kč. **Za měsíc červenec dosáhl fond zhodnocení kapitálu + 1,59 %.**

Trhy vstoupily do měsíce srpna nevalně, když hned v pondělí otevřely jedním z největších jednodenních propadů. Technologický Nasdaq odepisoval přes 6 % a japonský Nikkei místy i přes 12 %.

Aktuálně je index Nasdaq - 6 % od začátku měsíce a index Russell 2000 (malé a střední podniky) - 7,6 %.

S ohledem na to, že si již i média všimla, že se na trzích něco děje a akciové trhy prošly v pondělí jedním z největších výprodejů, bychom rádi uvedli, že hodnota jednotky je v době psaní tohoto reportu 1,255 Kč (-1,4%).

Podařilo se nám udržet velmi nízkou volatilitu a i nadále budeme aktivně pracovat na tom, abychom chránili a zhodnocovali kapitál všech participantů ve fondu Apex ONE.

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

V Praze dne 9. 8. 2024

Václav Kosáček
CEO

Výnos od založení k 31. 7.

Absolutní: + 27,31 %
Průměr na p. a. bázi: + 52,19 %
Hodnota investiční jednotky: 1,273 Kč

Sledované opportunity

- Monetizace AI
- Nové emise korunových dluhopisů
- 30leté Britské státní dluhopisy
- Rotace na akcích čisté energetiky

Vybrané pozice

- Apple, Inc.
- Poland 5,5 03/18/54 USD
- Micron Technology, Inc.
- Rheinmettal

Apex Semiconductors – páteř moderního světa a AI

Komentář červenec 2024

Akciové fondy jsou oproti těm dluhopisovým nebo smíšeným podstatně volatilnější. Tento efekt se projevil v průběhu července.

Indexové ETF iShares Semiconductor ETF (SOXX), které kopíruje vývoj indexu ICE Semiconductor Index a je jakýmsi naším benchmarkem, skončilo v červenci - 5,1 %.

Hodnota jednotky fondu klesla z 1,171 Kč na 1,142 Kč. **Za červenec hodnota fondu poklesla o 2,9 %.**

Nicméně červencový pokles nebyl nic proti tomu, co následovalo v úvodu měsíce srpna. I přesto, že část poklesu byla smazána, je ETF sledující mikročipový index - 9,1 %. Hodnota jednotky však za toto období nepatrně vzrostla na 1,145 Kč. Fond tedy i přes tento masivní propad podržel hodnotu. Za tímto stojí práce s put opcemi, na kterých jsme v pondělí 5. srpna zavřeli profity plně kompenzující pondělní propad.

Aktuální pokles cen je dobrou příležitostí posílit pozici v APEX Semiconductors. I jen pasivní index naskytuje potenciál při návratu 27% zhodnocení.

„Největší zakázkový výrobce čipů Taiwan Semiconductor, který dodává čipy firmám jako Nvidia, Apple, AMD, Qualcomm apod., reportoval tržby za červenec 2024, které meziročně vzrostly o 45 % na 7,9 mld. USD (vs. odhad 37 %). Na růst měla silný dopad poptávka po AI čipech, což nasvědčuje stále velmi silnému odbytu koncových zákazníků. Od začátku roku vzrostly tržby TSMC meziročně o 30,5 %.“

Společnost Statista odhaduje, že by hodnota trhu s AI čipy měla vzrůst mezi lety 2024 a 2030 z 184 mld USD na 826 mld USD, což představuje složenou míru růstu (CAGR) 28,46 % p.a. Tyto odhady CAGRu se pohybují od 25 % do 40 %.

„Budte bojácní, když jsou ostatní chamtiví, a buďte chamtiví, když jsou ostatní bojácní.“ – Warren Buffet

Děkujeme všem klientům za vloženu důvěru!

V Praze dne 9. 8. 2024

Václav Kosáček
CEO

Výnos od založení k 31. 7.

Absolutní: + 14,21 %
Průměr na p. a. bázi: + 51,36 %
Hodnota investiční jednotky: 1,142 Kč

Sledované opportunity

- Vypisování put opcí při vysoké volatilitě
- Nákup leaderů v případném silném poklesu přes put opce
- Komplettní dodavatelský řetězec datových center
- Skryté perly

Vybrané pozice

- AMD, Inc.
- ARM Holdings plc
- Micron Technology, Inc
- ASML Holding NV
- Broadcom, Inc.

Akcionáři

Radim Synek, MBA

- 32 let zkušeností jako trader/investor
- investor

Václav Kosáček, MBA

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

Petr Hník

- 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 kontrain intuitivní 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 Hník)



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**.