

apex



/ Co je Verdi Apex?

- / Fond Verdi Apex je **fond fondů**, neboli fund of funds. To znamená, že klientské peníze investuje do podkladových fondů, které je následně dle své strategie investují do cílových finančních instrumentů. Do portfolia fondů jsou vybírány **výhradně prestižní západní hedge fondy**.
- / V českém investičním prostředí tím nabízí **jedinečný přístup do světa alternativních investic**, který poskytuje odpovědi na aktuální nejistoty v kapitálovém prostředí.
- / Více než kdy jindy se totiž ukazuje, že pasivně řízená portfolia mohou být příliš zranitelná. Naopak současné období zvýšených rizik a volatility **svědčí aktivně řízeným hedge fondům**, které využívají pokročilejší strategie pro obchodování.

**Dokážou tím dosahovat
kladných výnosů v době
klesajících i rostoucích
kapitálových trhů.**

/ Co jsou hedge fondy?

- / Hedge fondy využívají strategie neobvyklé pro standardní investiční fondy. Tím se jim otvírá výrazně více možností jak profitovat z jakékoliv tržní situace.
- / Pro efektivní řízení rizika a dosahování nadstandardních výnosů **pracují s finančními deriváty** nedostupnými pro běžné investory i klasické podílové fondy.

Příkladem možných strategií hedge fondů je:

- / Systematické obchodování s komoditami pomocí instrumentů jako jsou futures nebo opce (**tzv. CTAs**)
- / Kombinace dlouhých a krátkých akciových pozic za účelem nižší korelace s klasickými akciovými indexy (**tzv. long/short equity**)
- / Obchodování s alternativními aktivy (např. pohledávky a půjčky), které se vyznačuje stabilní výkonností a minimální volatilitou (**tzv. kreditní fondy**)

/ Naše strategie

/ Kombinace strategií jako klíč k úspěchu

- / Korelace trhů, směr obchodu (long/short), očekávané výnosy a úroveň volatility se mezi různými strategiemi hedge fondů **výrazně liší**
- / Rozsah možných strategií umožňuje namixovat portfolio tak, **aby bylo dosaženo ideálního poměru rizika a výnosu.**

Kombinace různých strategií je tudíž žádaná a zcela klíčová

	Relative Value	Equity Credit Long / Short	Event Driven	Macro	
Higher	Directional Fixed Income	Long Biased	Activist	Managed Futures	Higher
Directionality	Fixed Income Arbitrage	Sector / Regional	Distressed	Commodity Long / Short	Corr to Trad Assets
	Crypto Long/Short Relative Value	Quantitative	Merger Arb: Soft Catalyst	Discretionary Global Macro	
Lower	Equity Market Neutral	Short Biased	Merger Arb: Hard Catalyst	Trading / Multi-PM	Lower

/ Přidaná hodnota Verdi Apex

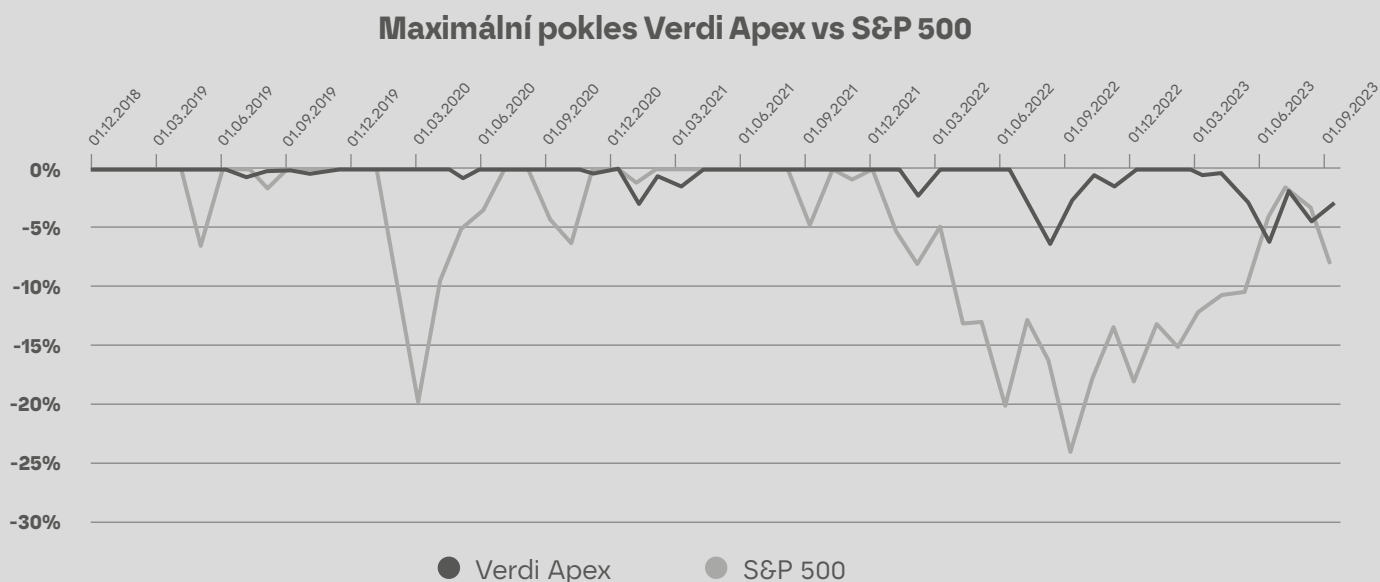
- / Pro běžného investora je překážkou, že hedge fondy často pracují s **minimální vstupní investicí 1 mil. USD a vyšší**.
- / Další výzvou je **správné rozložení investic** napříč několika takovými fondy.
- / Investice se zároveň neobejde bez časově a vědomostně **náročnému procesu due diligence**.

Pro běžného českého investora tudíž zůstávají hedge fondy nedostupné

- / Řešení nabízí právě fond Verdi Apex. Tím, že shromažďuje kapitál od velkého počtu investorů, umožňuje každému z nich vstoupit do podkladových fondů i s nižší investovanou částkou a **rozložit tím riziko**.
- / Nabízí tak ideální nástroj pro doplnění investičního portfolia, který i v krizových dobách dokáže přinést **nadstandardní zhodnocení a ochránit majetek před inflací**.

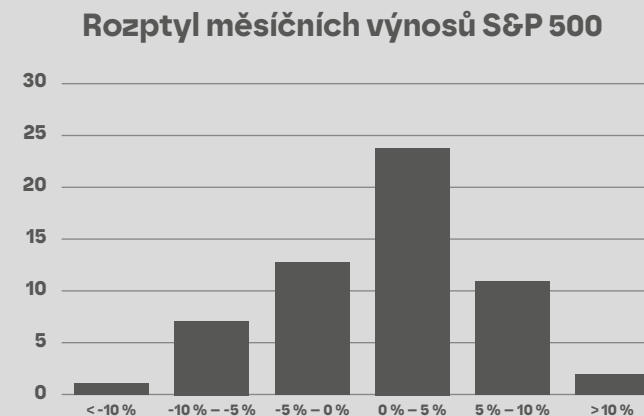
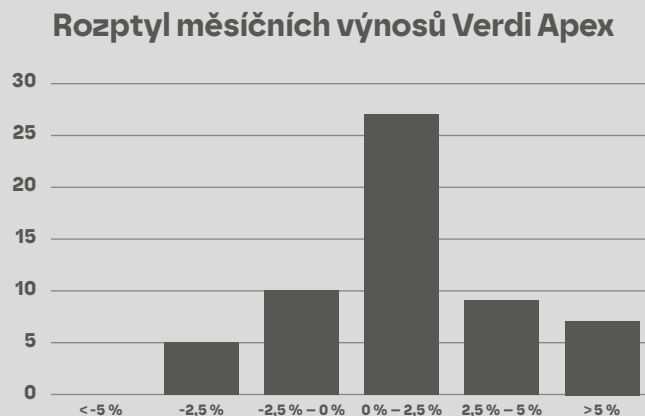
/ Záporná korelace s akciovými trhy

- / Strategie fondu Verdi Apex je vhodně namixována tak, aby využívala vysoké výkonnosti některých typů hedge fondů a zároveň tlumila jejich volatilitu pomocí investic do kreditních fondů.
- / Vybírané fondy mají jednak minimální korelaci mezi sebou, ale zejména pak prakticky nulovou až zápornou korelaci s akciovými trhy.
- / Investor vystavený rizikům akciových trhů tuto vlastnost ocení především v dobách, jakými byly prvotní dopad pandemie COVID-19 v roce 2020 nebo zvedání úrokových sazeb v roce 2022. Jak je vidět na následujícím grafu, pokles hypotetické hodnoty fondu Verdi Apex byl v těchto obdobích minimální.



/ Cílem je skládání výnosů (tzv. compounding)

- / Fond Verdi Apex je díky svému složení charakterizován také **výrazně nižší volatilitou než akciové indexy**. Zatímco měsíční výnos indexu S&P se často blíží k +10 nebo k -10 %, rozptyl u fondu Verdi Apex je výrazně nižší. Srovnání lze vidět na grafech níže.
- / Četnost kladných měsíčních výnosů je u něj zároveň vyšší než u S&P 500. Výsledkem je produkt, který má **nižší měsíční volatilitu a neustále skládá investorův výnos (tzv. compounder)**.



**/ Naše
investice**

✓ Jak vypadá ideální hedge fond

- ✓ Vybíráme pouze etablované zahraniční fondy **s dlouholetou historií a prokazatelnou výkonností**, která poskytuje kredibilitu zvolené investiční strategii.
- ✓ Ve vybraných fondech působí **manažeři se zkušenostmi z nejvýznamnějších světových fondů** jako Citadel nebo Millennium, kteří jsou špičkami ve svém oboru.
- ✓ Fondy spravují **aktiva v hodnotě alespoň 1 miliardy dolarů**, jelikož s takovýmto kapitálem dokáže fond implementovat většinu investičních strategií a dostatečně diverzifikovat riziko.
- ✓ Zároveň se mu však ještě **nezavírají dveře u některých velice specifických situací na trhu**, což je problém větších fondů.
- ✓ Úspěšné absolvování důkladného procesu **due diligence**. Ten se skládá mimo jiné z rozboru právní struktury fondu, historie managementu, aktuálně probíhajících soudních sporů atd.
- ✓ Součástí výběru je i **návštěva v sídle fondu**, jelikož osobní kontakt ani v dnešní digitální době nic nenahradí.

/ Hedge fond 1

Fond obchoduje s futures a opčními kontrakty **na zemní plyn (NG)**. Zakladatel v minulosti pracoval ve společnosti Citadel.

Investiční horizont bývá **od 2 týdnů až po několik měsíců**. Ze střednědobého horizontu si rozdělují trh s NG na dvě fáze a snaží se naprojektovat, jaké budou ceny v březnu a v říjnu.

Strategie fondu je založená na využívání modelů, které sledují **vztah aktuálních cen s nabídkou a poptávkou po NG, s dovozem a vývozem NG a produkcí**.

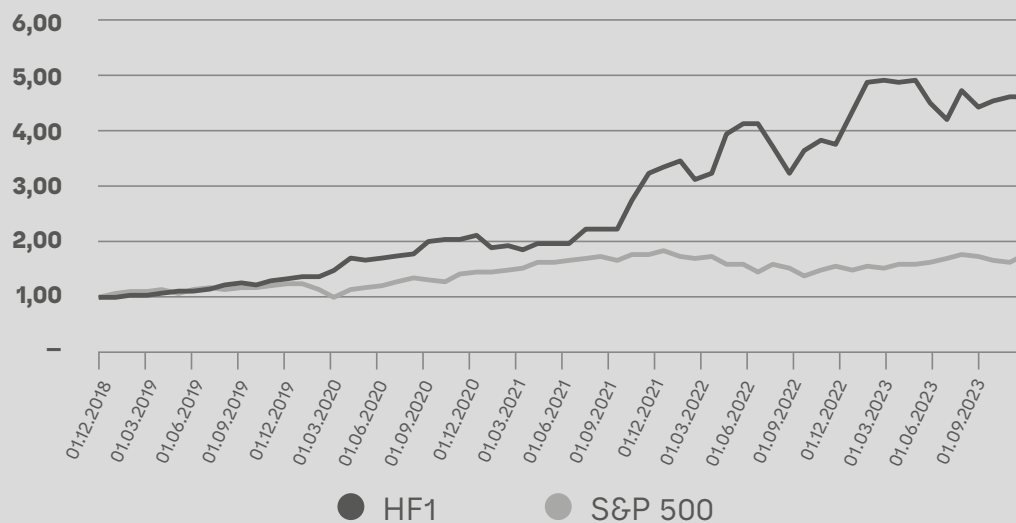
Při vstupu do pozic používají **technickou analýzu, konkrétně momentové signály**, a pravidelně monitorují pozice v obchodních systémech CTA.

Aktiva: 3,1 mld. USD

Cílený roční výnos: 30 %

/ Hedge fond 1

Výkonnost HF1 vs S&P 500



Výnos od 2019 p.a.	36,59%
Průměrná roční volatilita	25,33%
Sharpe Ratio	1,36

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2019	0,75%	4,88%	-0,57%	3,40%	2,99%	2,02%	1,40%	5,54%	3,55%	-2,82%	5,83%	3,19%	34,24%
2020	2,11%	0,16%	10,05%	13,60%	-2,78%	2,94%	2,63%	1,33%	13,25%	1,93%	-0,93%	4,61%	59,20%
2021	-11,15%	3,38%	-4,02%	4,40%	1,68%	-0,75%	12,49%	0,80%	-0,59%	23,55%	16,87%	3,49%	56,46%
2022	3,63%	-9,34%	3,92%	20,80%	4,69%	0,21%	-9,92%	-12,49%	12,18%	4,72%	-1,99%	16,02%	30,29%
2023	12,53%	0,66%	-0,65%	0,17%	-7,72%	-7,28%	12,97%	-6,55%	2,64%	1,25%	0,50%		6,35%

/ Hedge fond 2

Fond se zabývá kvantitativním **systematickým obchodováním na světových komoditních trzích** (např. ropa, kovy, zemní plyn, pšenice atd.).

Zakladatelé jsou **zkušení veteráni v oblasti obchodování s komoditami**, kteří od roku 2001 vedli kvantitativní strategie pro společnosti BP, RWE a TrailStone.

Fond je založen na systematickém obchodování a realizuje **3 typy obchodů** (směr – long/short, relative values – long one short other, multi spreads strategy).

Pro obchodování využívá 3 fáze:

Technická analýza + matematické modely (regresní analýza) udávají, zda vstoupit do obchodů a jaký typ obchodu vybrat

Na základě historických modelů (poptávka x nabídka apod.) určí velikost obchodu (kolik jsou ochotni riskovat)

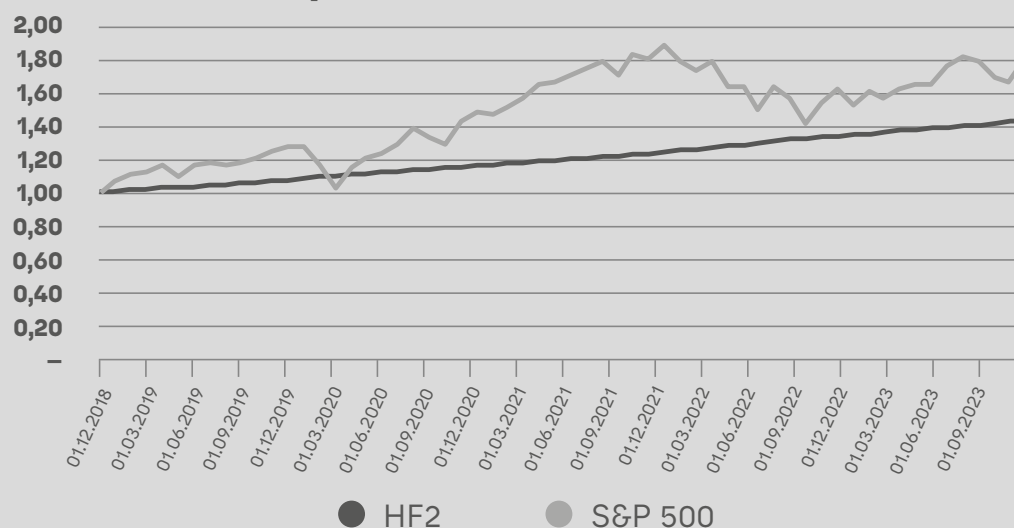
Risk management – monitorování pozice (maximální denní ztráta = -2,8 %)

Aktiva: 5,5 mld. USD

Cílený roční výnos: 25 %

/ Hedge fond 2

Výkonnost HF2 vs S&P 500



Výnos od 2019 p.a.	7,93%
Průměrná roční volatilita	0,33%
Sharpe Ratio	17,12

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2019	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,62%	0,64%	0,63%	0,74%	0,71%	8,09%
2020	0,74%	0,71%	0,68%	0,64%	0,60%	0,59%	0,59%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	7,82%
2021	0,61%	0,60%	0,61%	0,60%	0,59%	0,59%	0,59%	0,58%	0,69%	0,68%	0,63%	0,68%	7,71%
2022	0,74%	0,65%	0,92%	0,79%	0,72%	1,00%	0,78%	0,82%	0,59%	0,50%	0,58%	0,64%	9,09%
2023	0,34%	0,59%	0,62%	0,49%	0,54%	0,59%	0,58%	0,56%	0,57%	0,57%	0,64%		6,26%

/ Hedge fond 3

Fond poskytující **kapitál fintechovým platformám**, přes které jsou poskytovány krátkodobé půjčky (8-12 měsíců) spotřebitelům. Fond spolupracuje již s více než 130 platformami v USA a Evropě. Při výběru platforem provádí fond **důkladnou analýzu** (až 9-12 měsíců), aby posoudil kvalitu těchto společností.

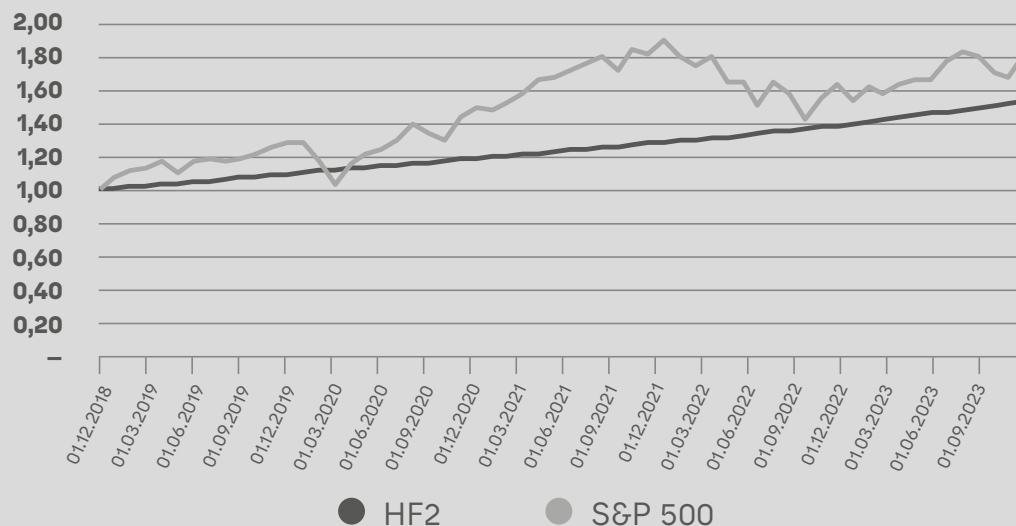
Fond rovněž využívá **vlastního algoritmu**, který sleduje platby a případné nesplacení jednotlivých půjček. Pokud některá z platforem začne zaostávat v kvalitě, fond přeruší investování skrze ni. Očekává se, že fond dosáhne **lepšího zhodnocení v nadcházejícím roce**, kdy se promítnou vyšší úrokové sazby do poskytovaných půjček.

Aktiva: 0,5 mld. USD

Cílený roční výnos: 12 %

/ Hedge fond 3

Výkonnost HF3 vs S&P 500

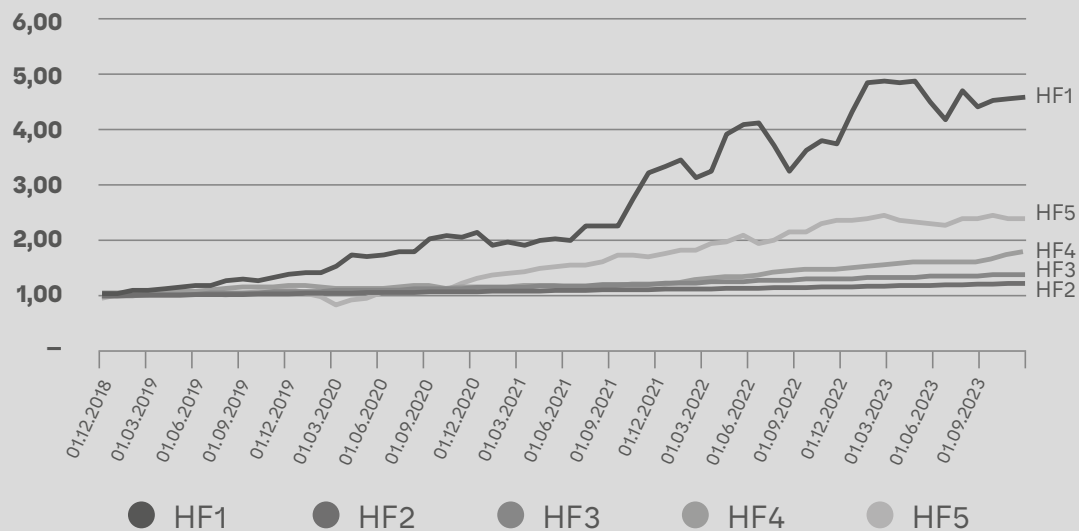


Výnos od 2019 p.a.	9,15%
Průměrná roční volatilita	0,33%
Sharpe Ratio	21,21

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2019	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,72%	0,73%	0,73%	0,80%	0,82%	0,76%	0,84%	9,43%
2020	0,80%	0,66%	0,62%	0,61%	0,74%	0,65%	0,76%	0,76%	0,61%	0,68%	0,58%	0,60%	8,37%
2021	0,63%	0,69%	0,85%	0,70%	0,69%	0,63%	0,70%	0,63%	0,65%	0,69%	0,66%	0,72%	8,56%
2022	0,57%	0,58%	0,59%	0,66%	0,71%	0,69%	0,72%	0,73%	0,73%	0,76%	0,68%	0,83%	8,57%
2023	0,84%	0,77%	0,91%	0,89%	0,87%	0,89%	0,94%	0,88%	0,87%	0,92%	0,78%		9,99%

Pozn.: Fond byl založen v srpnu 2019, hodnoty pro leden až červenec 2019 jsou tudíž odhadnuty pro účely modelování

/ Výkonnost jednotlivých fondů

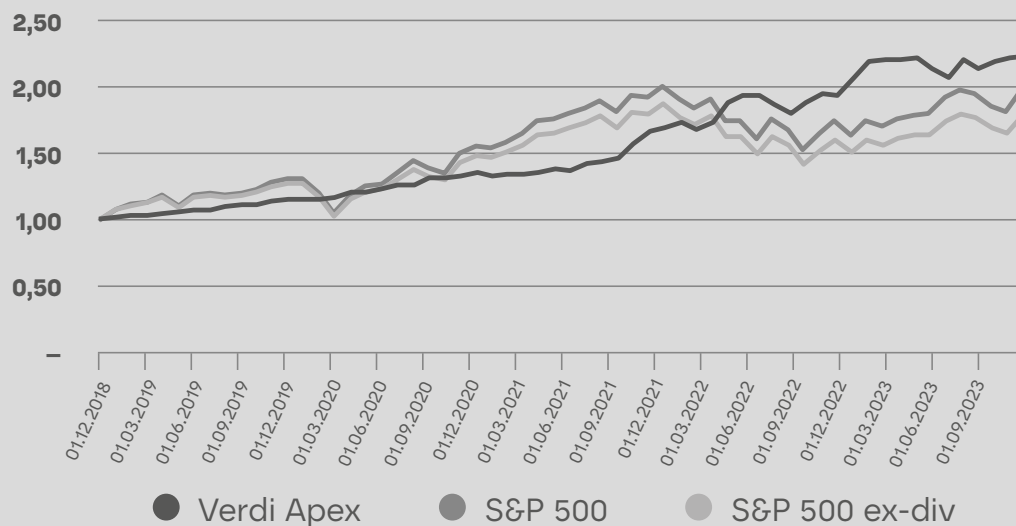


Korelace mezi fondy:

	HF1	HF2	HF3	HF4	HF5
HF1	1				
HF2	-0,049	1			
HF3	-0,119	-0,340	1		
HF4	-0,186	0,198	0,196	1	
HF5	-0,089	-0,129	-0,199	0,120	1

**/ Naše
výkonnost**

/ Výkonnost fondu Verdi Apex



Procentuální složení fondu Verdi Apex

HF1	HF2	HF3	HF4	HF5	Hotovost	Celkem
20%	20%	20%	20%	10%	10%	100%

/ Výkonnost fondu Verdi Apex

Měsíční výkonnost Verdi Apex:

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2019	0,80%	1,22%	0,61%	1,51%	0,91%	0,93%	0,75%	2,02%	1,68%	0,10%	1,62%	1,78%	14,84%
2020	0,00%	-0,34%	0,86%	4,32%	-0,27%	2,28%	1,65%	1,06%	3,81%	0,21%	0,94%	2,28%	18,01%
2021	-2,65%	1,46%	-0,41%	1,77%	1,28%	-0,43%	3,93%	1,04%	1,15%	7,72%	6,12%	1,77%	24,74%
2022	2,44%	-2,89%	2,83%	8,47%	2,98%	-0,21%	-3,01%	-3,81%	4,75%	2,95%	-0,21%	6,69%	22,16%
2023	5,76%	1,00%	0,02%	0,34%	-3,51%	-2,99%	6,09%	-2,54%	2,03%	1,33%	0,86%		8,19%

Hrubá výkonnost fondu Verdi Apex bez rebalancování fondů:

Hrubá roční výkonnost	17,76%
Čistá roční výkonnost	12,33%
Průměrná roční volatilita	9,02%
Sharpe Ratio	1,72

*Management fee = 1,25 %, Performance fee = 5 %

/ Odborné zázemí Verdi Apex

- / Zkušený management s desítkami let praxe v předních světových bankách jako JP Morgan, či Goldman Sachs a také v českém byznysu **v čele s Jaroslavem Havlem a Kateřinou Zychovou.**
- / **Přímé zastoupení ve Velké Británii a v Dubaji,** což nám poskytuje konkurenční výhodu díky široké síti kontaktů. Osobní kontakt je často jediným způsobem, jak si vytvořit přístup k těm nejúspěšnějším a nejžádanějším fondům.
- / Pravidelná **účast na mezinárodních konferencích,** na nichž se schází zástupci z oboru hedge fondů. Jedná se o unikátní příležitost, jak se seznámit s manažery fondů, odborníky na investiční proces a také s dalšími investory.
- / **Zázemí Havel & Partners,** největší česko-slovenské právnícké kanceláře zaměstnávající až 500 advokátů s více než 3 000 klienty.
- / Odborný seniorní tým analytiků **s bohatými zkušenostmi z různých oborů financí.** Analytici se podíleli na velkých private equity investicích, venture capital financování a také aktivně spravovali akciová a dluhopisová portfolia.

/ Základní parametry fondu

Právní forma fondu	Akciová společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV)
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Domicil fondu	Česká republika
Podkladová aktiva fondu	Hedge fondy
Druh cenného papíru	Růstová investiční akcie
Doporučený investiční horizont	5 let
Očekávané roční zhodnocení fondu	12 %
Měna fondu	CZK / USD
Minimální investice	1 000 000 CZK pro IAA (CZK) 10 000 000 CZK pro IAB (CZK) 500 000 USD pro IAC (USD)
Frekvence úpisu a redemace investičních akcií	Měsíčně
Ukončení investice	Žádost o prodej investičních akcií lze podat nejdříve po 12 měsících pro IAB (CZK) a IAC (USD) a po 18 měsících pro IAA (CZK). Po podání žádosti běží lhůta 3 měsíců pro výplatu prostředků
Vstupní poplatek	max. 3 %
Manažerský poplatek	1,50 % p. a. pro IAA (CZK) 1,25 % p. a. pro IAB (CZK) a IAC (USD)
Výkonnostní poplatek	10 % z měsíčního nárůstu NAV akcií IAA (CZK), princip nejvyšší dosažené hodnoty (high-water mark) 5 % z měsíčního nárůstu NAV akcií IAB (CZK) a IAC (USD), princip nejvyšší dosažené hodnoty (high-water mark)
Výstupní poplatek	0 %
Obhospodařovatel a administrátor fondu	Winstor investiční společnost a.s.
Depozitář fondu	ČSOB
Auditor fondu	PwC

/ Skupina Verdi

Skupina Verdi se během 12 let od svého založení úspěšně etablovala na trhu a realizuje a zprostředkovává investice do obnovitelných zdrojů, zemědělství a nově také hedge fondů.

Verdi SICAV a.s.

Verdi Apex podfond

Na Poříčí 1039/3a, 110 00 Praha 1
Česká republika

Tel.: +420 255 711 891

Email: info@verdiapex.cz

www.verdiapex.cz

/ Vyloučení odpovědnosti

Tento materiál vytvořila společnost Verdi Capital (dále jen „společnost“) výhradně pro potřeby těch osob, jimž bude doručen. Tento materiál byl vytvořen výhradně k informačním účelům a neměl by být považován za investiční poradenství, za jakoukoli investiční službu ani za výzvu k předložení nabídek či za jakékoli prohlášení o záměru. Žádná část tohoto materiálu ani skutečnost, že byl distribuován, by neměla být základem žádné smlouvy, závazku či investičního rozhodnutí, ani by se na ni v této souvislosti nemělo spoléhat. Obsah tohoto dokumentu je přísně soukromý a důvěrný, takže bez předchozího písemného svolení společnosti není dovoleno jej zveřejňovat, reprodukovat, kopírovat ani sdělovat žádné třetí osobě. Informace obsažené v tomto dokumentu, jehož účel je pouze podpůrný, byly vytvořeny v dobré víře a neustále se aktualizují, mění, ověřují a doplňují. Příjemci by tímto materiálem neměli nahrazovat svůj vlastní úsudek a odhad.

Jediným účelem tohoto dokumentu je pomáhat při průzkumných debatách. Tyto debaty by měly být považovány za důvěrné a na informace v tomto dokumentu obsažené by se nemělo spoléhat při činění jakékoli investice. K zajištění přesnosti finančních údajů, na které se v tomto dokumentu odkazuje, bylo vynaloženo veškeré úsilí; uvedené finanční údaje však mohou vycházet z údajů neověřených, jejichž přesnost zaručit nelze. Tento dokument ani žádná z informací v něm obsažených netvoří ani nepředstavuje nabídku či výzvu k prodeji nebo emisi ani žádost o jakoukoli nabídku ke koupi nebo úpisu jakýchkoli cenných papírů, ani nebude základem jakékoli smlouvy o koupi nebo úpisu takových cenných papírů. Společnost ani žádný z jejích jednatelů, vedoucích pracovníků, zaměstnanců, zástupců či poradců ani žádná jiná osoba nečiní žádné výslovné ani implicitní prohlášení a neposkytuje žádnou výslovnou ani implicitní záruku ve vztahu k přesnosti či úplnosti obsahu tohoto dokumentu. Neponese ani žádnou odpovědnost (vyplývající z nedbalosti či jiné skutečnosti) za žádnou ztrátu jakýmkoli způsobem vzniklou v důsledku použití tohoto dokumentu. Zejména pak, aniž by tím však byla dotčena obecná povaha výše uvedeného, se nečiní žádné prohlášení ani neposkytuje žádná záruka ve vztahu k úspěšnosti či přiměřenosti ani se nedoporučuje spoléhat na poctivost, přesnost, úplnost či spolehlivost informací nebo jakýchkoli názorů v tomto dokumentu obsažených, přičemž do těchto informací ani názorů by neměla být vkládána naprosto žádná důvěra.

Příjemci tohoto dokumentu by se měli poradit se svými vlastními právními, regulačními, daňovými, podnikatelskými, investičními, finančními a účetními poradci v takovém rozsahu, jak uznají za nutné, přičemž svá vlastní investiční, zajišťovací a obchodovací rozhodnutí by měli činit na základě svého vlastního úsudku a rad získaných od těchto poradců, jak uznali za nutné, a nikoli na základě jakéhokoli názoru vyjádřeného v tomto materiálu.