



September 2024 letter to investors

They think, we know...

Apex ONE – nový standard pro konzervativní fond

Komentář září 2024

V září pokračoval očekávaný pokles úrokových sazeb, který je spojený s růstem ceny dluhopisů. Podařilo se nám uzavřít část kapitálových zisků z dříve nakoupených pozic a tyto výnosy částečně nasměřovat do akcií a opcí.

Ty pak společně se zlatem, které jsme tento měsíc v solidním profitu vyprodali, přichystaly poměrně pěkný výsledek za tento měsíc.

Je potřeba zmínit, **že jsme celé září byli pojištěni** proti propadu akciového trhu, **což s sebou nese určitý náklad**. I přesto se nám podařilo dosáhnout zajímavého zhodnocení.

Hodnota jednotky fondu vzrostla z 1,2911 Kč na 1,3307 Kč. **Za měsíc září dosáhl fond zhodnocení kapitálu + 3,07 %.**

Celý příští rok se ponese ve znamení poklesu úrokových sazeb v USA i v Evropě. To vytváří **poměrně optimistický výhled** pro náš fond **na závěr roku 2024 i na celý rok 2025.**

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

V Praze dne 1. 10. 2024

Václav Kosáček
CEO

Výnos od založení k 30. 9. 2024

Absolutní tento rok: + 33,07 %

Průměr na p. a. bázi: + 47,89 %

Hodnota investiční jednotky: 1,3307 Kč

Sledované oportunity

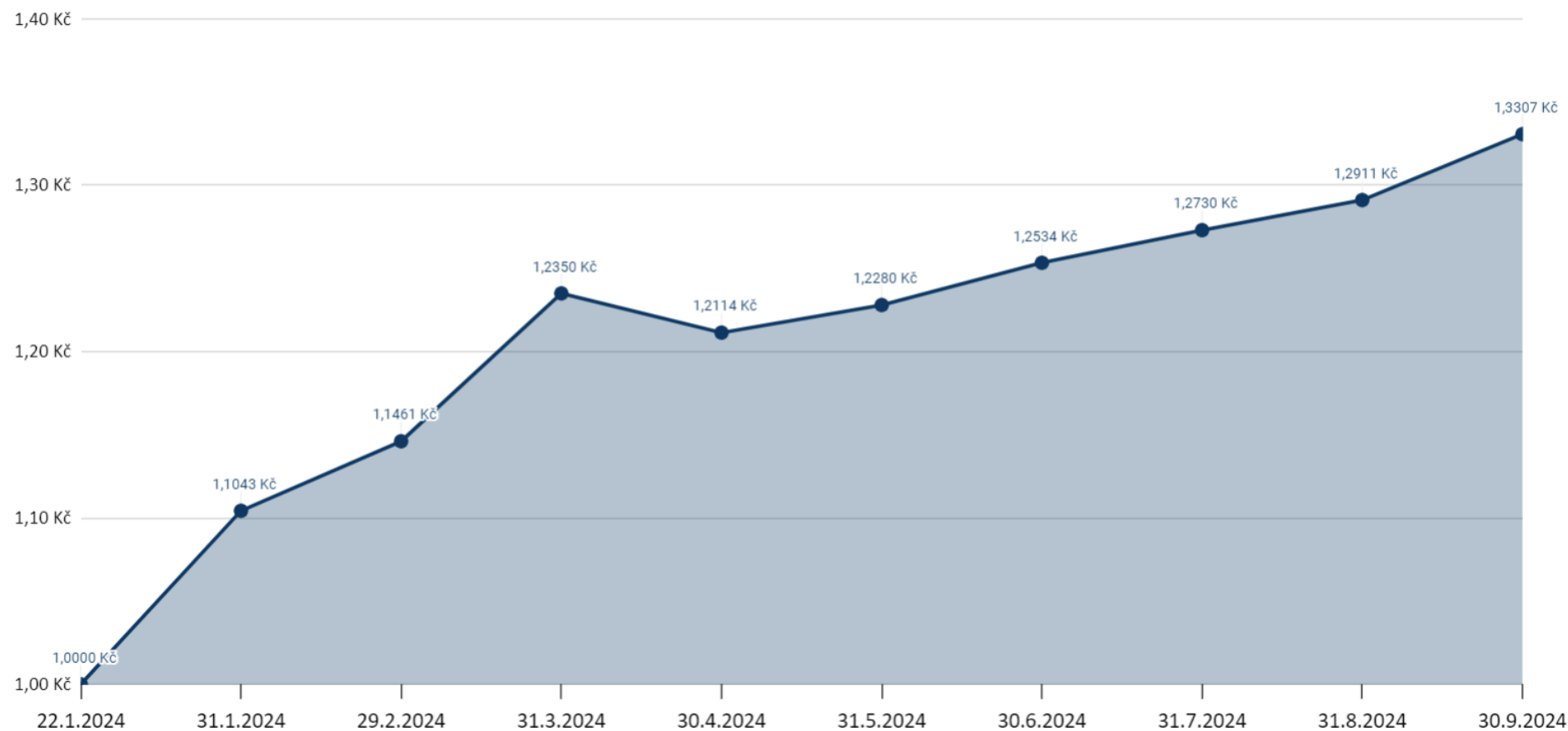
- Monetizace AI
- Nové emise korunových dluhopisů
- Snižování úrokových sazeb v USA
- Těžaři lithia a výrobci baterií, výrobci solárních panelů (silná stimulace v Číně)

Vybrané pozice

- GILT 1,5 % 2057 GBP
- Poland 5,5 03/18/54 USD
- Micron Technology, Inc.
- AMD Inc.

APEX One – graf vývoje ceny jednotky

APEX One - vývoj ceny jednotky fondu



Vývoj ceny jednotky od založení do 30. 9. 2024. Cena ke konci měsíce.



Join the investment heights, stay on top.

WE ARE APEX CAPITAL.

Apex Semiconductors – páteř moderního světa a AI

Komentář září 2024

Další investiční společností, která odhaduje, **že trh s AI bude do konce dekády mít hodnotu okolo jednoho bilionu USD** je Bain&Co. Pozitivně vnímají nejen vývoj AI, ale také výstavbu datových center a rozvoj cloudu. Dodáváme, že dle odhadů se spotřeba datových center do konce dekády více než zdvojnásobí na přibližně 900-1000 TWh, tedy asi o 160 % ze současných přibližně 400 TWh.

V poklesu trhu z kraje září jsme přikupovali půlroční opce na špičkové akciové tituly jako Broadcom, Micron a další. Při předem kalkulovaném maximálním risku jsme si koupili lístek na signifikantně vyšší profit. Společnost Micron Inc. Reportovala na konci září hospodářské výsledky, které **díky poptávce ze strany AI rozdrtily očekávání** a akvírované opce při poklesu na začátku září, s půlroční expirací, jsme prodávali se ziskem 200–400 %.

Je potřeba zmínit, **že jsme celé září byli pojištěni** proti propadu akciového trhu, **což s sebou nese určitý náklad.**

Hodnota jednotky fondu vzrostla z 1,2050 Kč na 1,2752 Kč. **Za měsíc září dosáhl fond zhodnocení kapitálu + 5,82 %.**

Od založení tedy fond dosáhl zhodnocení kapitálu přes 27,5 %. Za stejné období benchmarkové ETF iShares Semiconductor ETF zhodnotilo o 2 %. Více na dalším slidu.

Všem investorům děkujeme za důvěru a těšíme se na společnou cestu!

V Praze dne 1. 10. 2024

Václav Kosáček
CEO

Výnos od založení k 30. 9. 2024

Absolutní tento rok: + 27,52 %

Průměr na p. a. bázi: + 52,05 %

Hodnota investiční jednotky: 1,275 Kč

Sledované opportunity

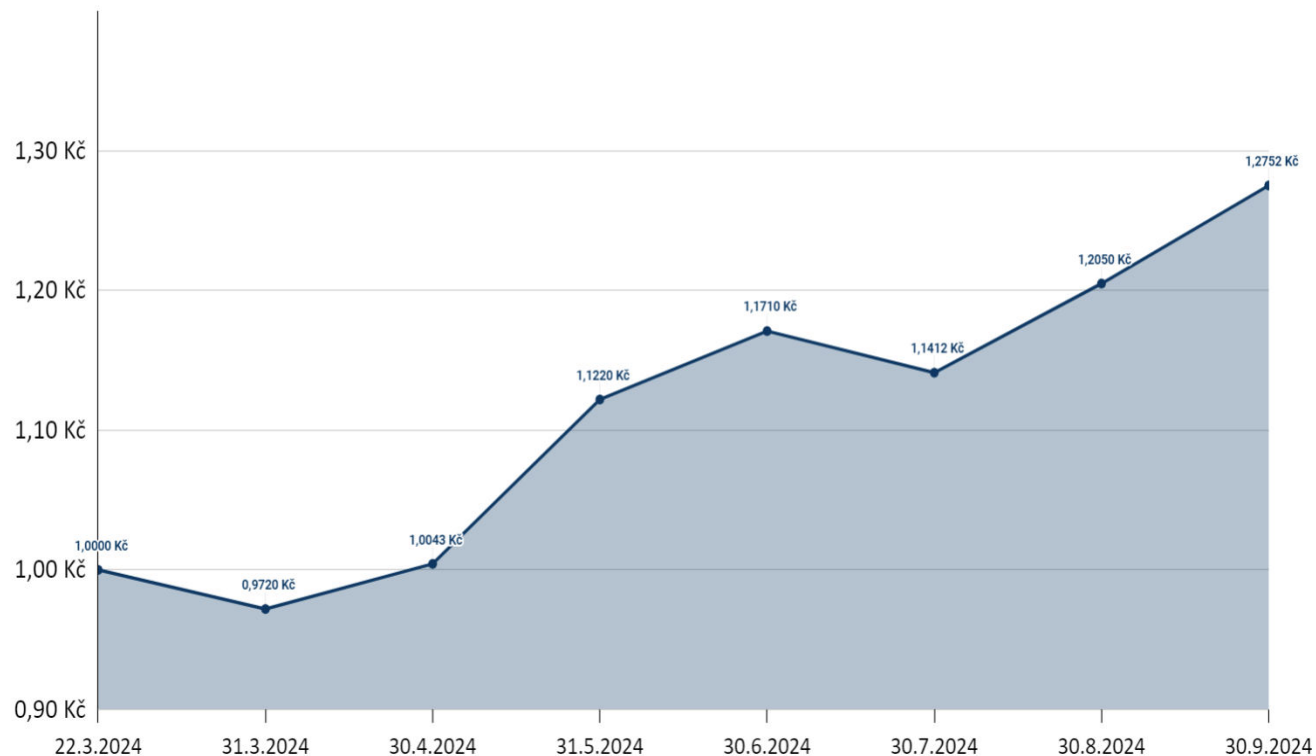
- Mikročipové firmy nejvíce participující na AI
- Analogové čipy v návaznosti na nástup EV
- Kompletní dodavatelský řetězec datových center
- Skryté „perly“

Vybrané pozice

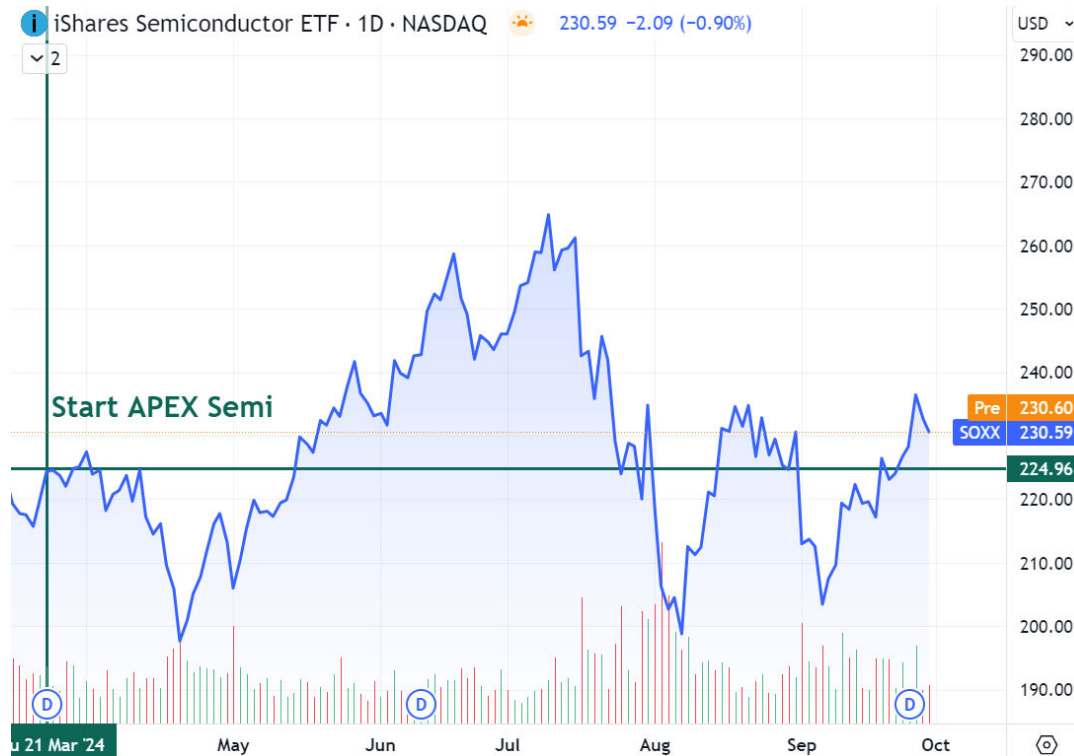
- AMD, Inc.
- ARM Holdings plc
- Micron Technology, Inc
- ASML Holding NV
- Broadcom, Inc.

APEX Semi – graf vývoje ceny jednotky

APEX Semiconductors - vývoj ceny jednotky fondu



Vývoj ceny jednotky od založení do 30. 9. 2024. Cena ke konci měsíce.



Vývoj ceny benchmarkového iShares Semiconductor ETF. Modrá čára značí založení fondu APEX Semi.

Akcionáři a zakladatelé



Radim Synek, MBA

Investor
32 let zkušeností ve
vrcholném tradingu



Václav Kosáček, MBA

CEO
12 let zkušeností jako šéf
investiční firmy



Jan Sochor

COO
10 let zkušeností jako
managing director



Petr Hník

CCO
10 let zkušeností jako ředitel
finanční distribuce

„Apex Capital a.s. lze vnímat jako symbol pro špičkovou, profesionální a aktivní správu majetku. Usilujeme o vytvoření společnosti středoevropského významu. Dáme Vám všechny důvody pro to, abychom byli destinací číslo JEDNA, do které směřuje Váš kapitál.“

– Václav Kosáček, CEO

Náš příběh

Společnost Apex Capital a.s. je logickým vyústěním a spojením našich investičních a profesních aktivit. **Od ledna 2024 zde spravujeme naše vlastní prostředky a prostředky blízkého okolí**, ale vítáme 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 peněz jsou **aktivní a sofistikované strategie postavené na fundamentální a technické analýze**. Důraz je kladen na ověřování si zdrojů informací a aktivní vyhledávání „pravdy“.

Investování a trading, které pravidelně překonávají benchmark, je jedním z nejtěžších oborů, který člověk může vykonávat, a je naprosto **kontraintuitivní a vyžaduje obrovské množství znalostí, času, 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

Apex Capital a.s.

IČ: 21152918

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 správci 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**.



They think, we know...