



Fond – Semiconductors

December 2024- letter to investors

They think, we know...

Fond Apex Semiconductors – páteř moderního světa a AI

Komentář prosinec 2024

Prosinec se nesl v duchu pokračujícího tzv. chop-marketu na trhu mikročipů, který byl charakterizován častými výkyvy v cenách a obchodování bez jasného směru.

Jedinou společností, která v prosinci reportovala výsledky, byla Micron Inc. Ačkoli její výsledky zaostaly za očekáváním, zejména kvůli slabšímu segmentu DRAM pamětí, sektor HBM pamětí, který se používá především v nejvyspělejších výpočetních čipech, vykázal velmi silný výkon. Tento segment nyní tvoří více než polovinu celkového hospodaření společnosti. Vzhledem k očekávanému vysokému růstu sektoru HBM pamětí v následujících letech hodnotíme tyto výsledky pozitivně. To se také potvrdilo v posledních dnech, kdy **akcie** Micronu **zkorigovaly více než polovinu 20% poklesu** po zveřejnění hospodářských výsledků.

V prosinci poklesla hodnota jednotky fondu z 1,2264 Kč na 1,1634 Kč, což **znamená pokles o 5,14 %**.

První dny ledna však přinesly poměrně **pozitivní kurzotvornou zprávu** v podobě oznámení společnosti **Microsoft** o zvýšení investic (**CAPEX**) do výstavby datových center na **80 miliard USD** pro rok 2025. Tato částka výrazně překonává všechny odhady. K dnešnímu dni hodnota jednotky fondu vzrostla na 1,2359 Kč, což je více než na konci listopadu.

Od svého založení fond dosáhl k dnešnímu dni zhodnocení kapitálu o 23,59 %. V rámci stejného období benchmarkové ETF iShares Semiconductor ETF vzrostlo o 0,3 %.

Všem investorům děkujeme za důvěru a těšíme se na společnou cestu!
V Praze dne 09.01.2025

Václav Kosáček
CEO

Výnos od založení k 31.12.2024

Absolutní tento rok: + 16,34%

Průměr na p. a. bázi: + 20,92 %

Hodnota investiční jednotky: 1,1634 Kč

Sledované opportunity

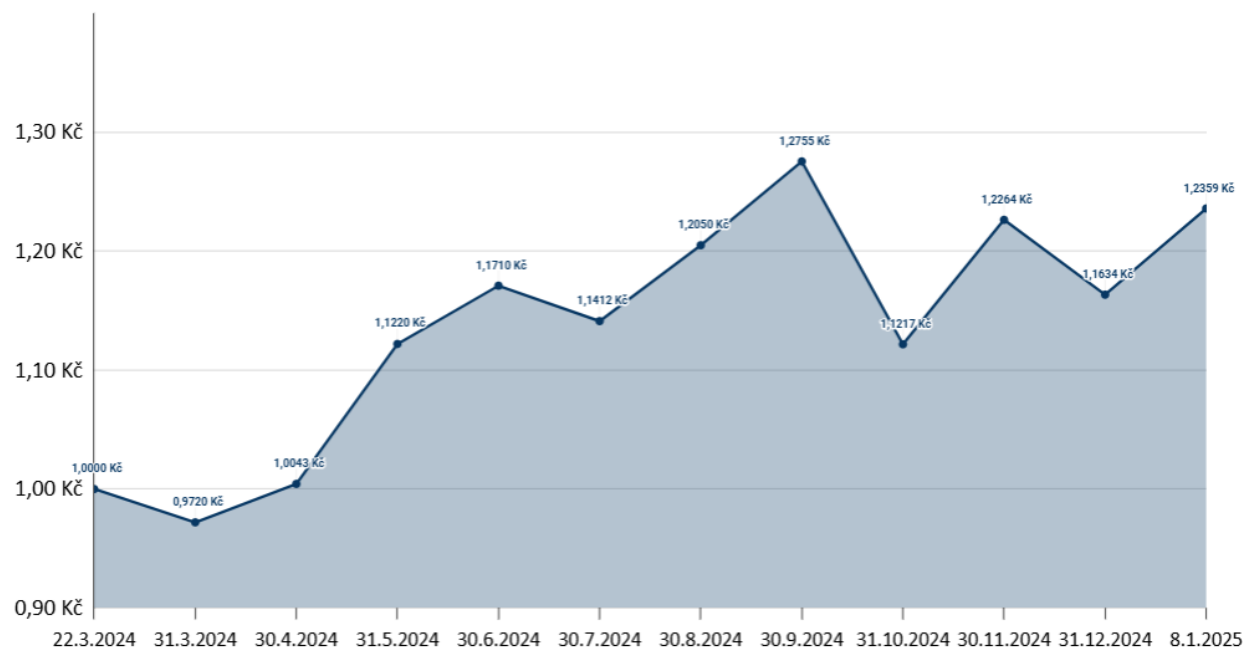
- Mikročipové firmy nejvíce participující na AI
- Analogové čipy v návaznosti na nástup EV
- Kompletní dodavatelský řetězec datových center
- Skryté „perly“

Vybrané pozice

- Applied Materials Inc.
- ARM Holdings plc
- Micron Technology, Inc
- ASML Holding NV

APEX Semi – graf vývoje ceny jednotky

APEX Semiconductors - vývoj ceny jednotky fondu



Vývoj ceny jednotky od založení do 8.1.2025.

*Konec měsíce 31.12.2024 - 1,1634 Kč



Vývoj ceny benchmarkového iShares Semiconductor ETF.

* Zelená čára značí založení fondu APEX Semi.



Join the investment heights, stay on top.

WE ARE APEX CAPITAL.

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 střeoevropského 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 **kontra-intuitivní 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...