



Fond – SEMICONDUCTORS

January 2025 - letter to investors

They think, we know...

Fond Apex SEMICONDUCTORS – páteř moderního světa a AI

Komentář leden 2025

Leden přinesl vysokou volatilitu v technologickém sektoru, zejména v oblasti mikročipů, energetiky a infrastruktury datových center.

Důvodem byl nový jazykový model DeepSeek, který výrazně překonal současné mainstreamové LLM (large language model = velké jazykové modely). Přestože některá data byla – jak je u čínských modelů obvyklé – idealizovaná, nelze popřít, že tento nový algoritmus více než zdesetinásobil efektivitu.

To nejprve vyvolalo dojem, že by mohlo stačit méně čipů a elektrické energie, které dnes představují jednu z hlavních překážek v procesu ve vývoji AI. Ve skutečnosti však není nic vzdálenějšího pravdě. Snížení výpočetní náročnosti přitom povede k vývoji sofistikovanějších modelů a urychlí adopci AI technologií napříč ekonomikou. Dobrým příkladem je i společnost Microsoft, která díky monetizaci těchto služeb dosáhla tržeb 13 miliard USD.

Pokles tržních cen v pondělí dosahoval na jednotlivých titulech rozmezí 17 až 35 %. Před tímto poklesem jsme byli částečně zajištěni pomocí put opcí a díky ziskům z předchozího růstu jsme měli uzavřené profity, což nám umožnilo mít více než polovinu kapitálu volnou.

V lednu vzrostla hodnota jednotky fondu z 1,1634 na 1,2166 Kč Kč, což je **zhodnocení kapitálu o 4,58 %**.

Od svého založení fond dosáhl k dnešnímu dni **zhodnocení kapitálu o 21,66 %**. Během stejného období benchmarkové ETF iShares Semiconductor **ETF vykázalo pokles o 4,52 %**.

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

V Praze dne 6.2.2025

Václav Kosáček
CEO

Výnos od založení k 6.2.2025

Absolutní tento rok: + 4,58 %

Průměr na p.a. bázi: + 26,36 %

Hodnota investiční jednotky: 1,2166 Kč

Sledované opportunity

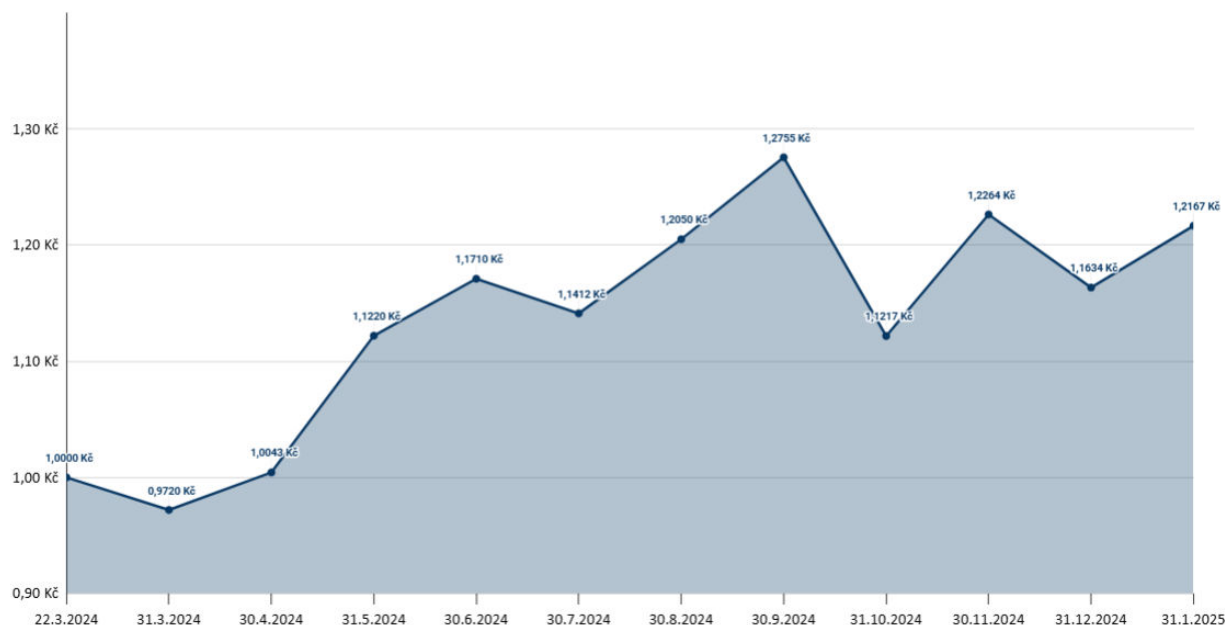
- Mikročipové firmy nejvíce participující na AI
- Analogové čipy v návaznosti na nástup EV a robotiky
- Kompletní dodavatelský řetězec datových center
- Skryté „perly“

Vybrané pozice

- NVIDIA Corp.
- 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 31.1.2025



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

Waltrovka Work
Budova Dynamica, 5.patro
Kačírkova 982/4
Praha 5 -Jinonice, 158 00

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**.



They think, we know...