



Fond – Semiconductors

April 2025 - letter to investors

They think, we know...

Fond Apex Semiconductors – páteř moderního světa a AI

Komentář duben 2025

Měsíc duben přinesl na trhy velké vyhocení situace, aby následně přinesl její zásadní uklidnění. Donald Trump pozastavil obrovská uvalená cla na 90 dní (kromě Číny) a spustil jednání. To trh ocenil odrazem ze dna a následnou konsolidací tohoto pohybu do doby, než začnou chodit další zprávy o průběhu jednání.

Mikročipový index tak umazal většinu vnitro měsíčních ztrát a zavřel poklesem pouze o -2,3 %, byť v maximálním poklesu dosahoval poklesu -20,5 %, než na začátku měsíce. Tou dobou se investiční jednotka našeho fondu obchodovala v poklesu -6 % a to i přesto, že jsme byli ve zvýšené míře exponováni na trh, protože ceny byly tou dobou velmi dobré.

K pozitivnímu výsledku významně přispěl náš aktivní přístup ke správě kapitálu, který denně vyhodnocuje aktuální tržní podmínky a nové informace, a přitom zůstává ukotven v dlouhodobých investičních tezích a strategických příležitostech. Ochranné put opce efektivně snížily dopad tržní volatility a získané profity jsme okamžitě reinvestovali do kvalitních titulů za mimořádně výhodné ceny.

V tomto velmi volatilním období se nám podařilo dosáhnout o 7 % lepšího výsledku než benchmarkový index. **Hodnota jednotky fondu vzrostla během dubna z 1,19357 Kč na 1,24520 Kč**, což představuje **zhodnocení o +5,16 %**. Pro srovnání, benchmarkový index SOXX ve stejném období klesl o -2,3 %.

Od svého založení fond dosáhl k dnešnímu dni **zhodnocení kapitálu o +24,52 %**. Během stejného období benchmarkové ETF iShares Semiconductor **ETF vykázalo pokles o -17,64 %**.

Závěrem bych rád zmínil, že umělá inteligence dramaticky promění svět a vlastnictví podílů v předních mikročipových a energetických společnostech podle nás představuje jednu z největších investičních příležitostí nadcházející dekády.

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

V Praze dne 12.5.2025

Václav Kosáček
CEO

Výnos od založení k 30.4.2025

Absolutní tento rok: + 8,17 %

Absolutní výnos od založení: + 24,52 %

Průměr na p.a. bázi: + 29,26 %

Hodnota investiční jednotky: 1,24520Kč

Sledované opportunity

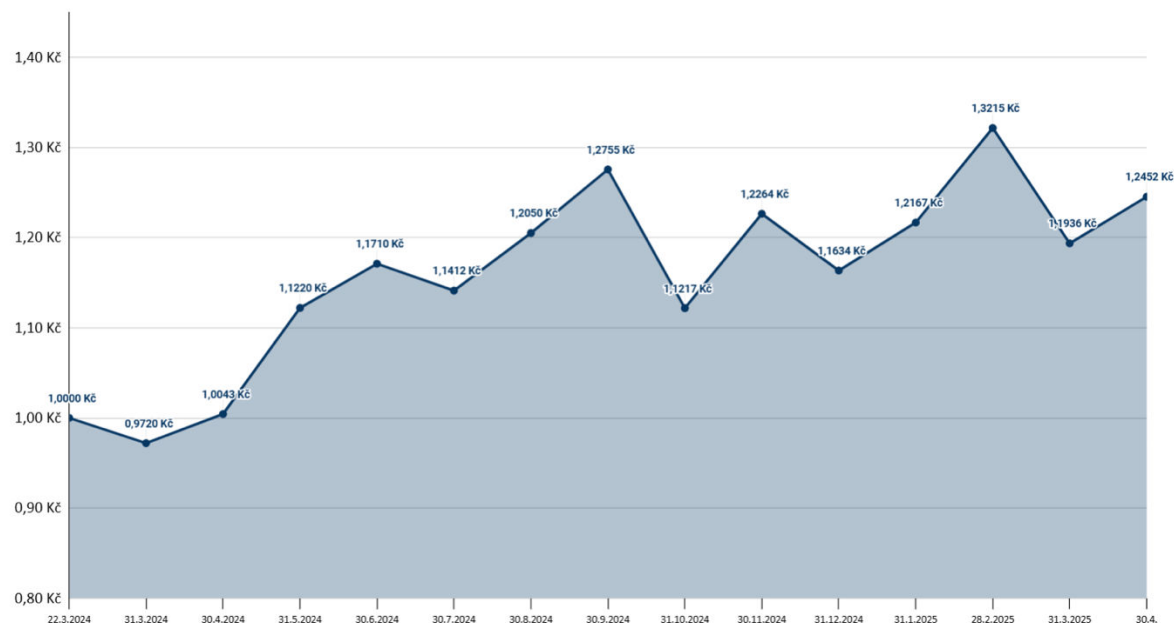
- Rozevřené nůžky mezi sentimentem a fundamentem
- Analogové čipy v návaznosti na nástup EV a robotiky
- Kompletní dodavatelský řetězec datových center
- Skryté „perly“

Vybrané pozice

- NVIDIA Corp.
- AMD Inc.
- NRG Energy Inc.
- First Solar Inc.

Apex SEMI – graf vývoje ceny jednotky

Apex SEMICONDUCTORS - vývoj ceny jednotky fondu



Vývoj ceny jednotky od založení do 30.4.2025.



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 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...