



Fond – Semiconductors

May 2025 - Letter to investors

They think, we know...

Fond Apex SEMICONDUCTORS – páteř moderního světa a AI

Komentář květen 2025

Květen se nesl ve znamení klíčových geopolitických událostí, které potvrdily naši strategickou tezi zaměřenou na polovodičový sektor. Během návštěvy amerického prezidenta na Blízkém východě byly uzavřeny dohody o dodávkách mikročipů v hodnotě stovek miliard dolarů, určených pro výstavbu datových center. Tyto „dealy“ vnímáme jako další katalyzátor růstu. Na oplátku se Saúdská Arábie rozhodla navýšit těžbu, a to navzdory nízkým cenám ropy – tento krok představuje klíčový příspěvek ke stabilizaci globální inflace.

V prostředí zvýšené volatility v minulých měsících jsme využili příležitosti v sektoru polovodičů a na konkrétních cenových úrovních jsme aktivně navyšovali expozici vůči vysoce kvalitním společnostem. Kromě přímých akciových pozic jsme využili také opční strategie prostřednictvím call opcí. Toto rozhodnutí vycházelo z důkladné analýzy aktuálních událostí, vlastního a neustálého hodnocení klíčových informací, hlubokého porozumění vnitřním mechanismům a konkurenčním výhodám jednotlivých podniků, při schopnosti zasadit tyto informace do kontextu tržního chování.

V průběhu měsíce jsme uzavřeli profit na opcích na akcie společnosti Vistra Corp nakoupené za 700 USD/ks a prodané za 3 500 – 4 400 USD/ks. Tento obchod přinesl zhodnocení cca 2,5 % NAV. Expirace této opce byla až v 20. července. Významně také přispěly opce se strike cenou 175 USD a expirací 20. července na akcie Taiwan Semiconductors. Ty byly nakoupeny za 570 USD/ks a dnes se obchodují za 3 490 USD/ks. 50 % této pozice bylo s profitem zavřeno.

V tomto období se nám podařilo dosáhnout o přibližně 9 % lepšího výsledku než benchmarkový index. **Hodnota jednotky fondu vzrostla během května z 1,24520 Kč na 1,47767 Kč, což představuje zhodnocení o + 18,67 %.**

Od svého založení fond dosáhl k dnešnímu dni **zhodnocení kapitálu o + 47,77 %**. Během stejného období benchmarkové ETF iShares Semiconductor **ETF vykázal pokles o - 8,48 %**.

Umělá inteligence (AI) stojí teprve na prahu svého vývoje, což předznamenává obrovský růst a nevídané příležitosti. Naprosto klíčovou a **nenahraditelnou roli v této revoluci hrají mikročipové společnosti**, které vyrábějí esenciální hardwarové komponenty – od špičkových procesorů po specializované čipy pro strojové učení – bez nichž by pokrok AI nebyl možný. Tyto čipy nejen pohánějí převratné aplikace v oblastech, jako jsou autonomní systémy, zdravotnictví či pokročilá analytika, **ale přímo vytvářejí jádro přidané hodnoty celého ekosystému AI**. Vzhledem k rostoucí poptávce a jejich nezastupitelné pozici lze očekávat vysoce signifikantní růst hodnoty těchto společností.

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

V Praze dne 10. 6. 2025

Václav Kosáček
CEO

Výnos od založení k 31. 5. 2025

Absolutní tento rok: + 27 %

Absolutní výnos od založení: + 47,77 %

Průměr na p.a. bázi: + 57,01 %

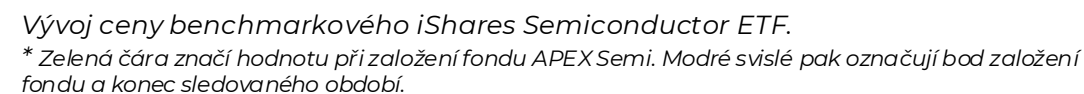
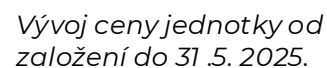
Hodnota investiční jednotky: 1,47767Kč

Sledované opportunity

- Leaderi mikročipového a energetického sektoru
- Infinite game of computing power
- Kompletní dodavatelský řetězec datových center
- Infinite game of energy demand

Vybrané pozice

- NVIDIA Corp.
- AMD Inc.
- Marvell Technology Inc.
- ASML Holding NV





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...