



## ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY FONDU

Vážení investoři,

již je to více než 12 měsíců od našeho první nákupu akcií do fondu. Rozhodli jsme se proto pro lehčí sumarizaci dosavadních transakcí a stručný výhled vycházející z aktuální situace na trzích.

### Hotovost nade vše

Fondu se podařilo dosáhnout od začátku roku zisku 16,12 % a cena investiční akcie je tak již těsně pod svým emisním kurzem. Tohoto zhodnocení fond dosáhl i přes vyšší podíl hotovosti v portfoliu. Zainvestovanost fondu totiž od začátku roku dosahovala v průměru pouhých 51 %. Náš obezřetný přístup se tak pozitivně projevil především v květnu, kdy akciové indexy zaznamenaly výrazné propady. Např. NASDAQ 100 ztratil -8,40 % vs. NEW AGE FUND „pouhých“ -3,04 %.

### V portfoliu cash a kvalita

Fond uzavřel čtvrtletí v zisku 1,84 %, což bylo méně než v případě sledovaných indexů. To je však výsledkem stále aktuální strategie vyššího podílu hotovosti v portfoliu a zaměření se na kvalitní růstové tituly. Více o aktivitách fondu v předešlých obdobích a o aktuálním výhledu naleznete na následující straně této zprávy.

NEW AGE FUND bodoval v Cenách SDGs 2019

Ve čtvrtek 30. května byly vyhlášeny výsledky Cen SDGs, ve které získal ocenění i NEW AGE FUND. Ten oslovil odbornou porotu magazínu Forbes v kategorii Mladý leader, která odměňuje nadějně a inspirativní jedince pod 30 let. Osobně jsme si tak převzali ocenění za 3. místo.



Toto ocenění však náleží i Vám, našim investorům.

Děkujeme za důvěru.

S pozdravem

František Bostl  
Předseda správní rady STARTEEPO Invest

## ETICKÝ INVESTIČNÍ FOND EKONOMIKY NOVÉHO VĚKU

Investiční strategií fondu je investovat převážně do akcií na základě hodnotové finanční analýzy daných podniků. Jedná se o kombinaci akcií největších a nejziskovějších blue chips společností a akcií menších podniků small caps obchodovaných na globálních finančních trzích.

Investiční strategie tak kombinuje defenzivnější akciové investice do předních firem se stabilním cashflow a rizikovější akciové investice do nových, dynamických a inovativních sektorů.

Fond se vyznačuje delším doporučeným investičním horizontem v rozsahu 10-15 let, jemuž je strategie přizpůsobena. Fond si zakládá na široké diverzifikaci aktiv napříč jednotlivými sektory i regiony.

Stěžejní zaměření je však výhradně na firmy z tzv. ekonomiky nového věku, které navíc splňují naše přísné etické požadavky.

Název fondu:	NEW AGE FUND, podfond STARTEEPO Invest
ISIN:	CZ0008042959
Datum založení; zákl. měna:	24.11.2017; CZK
Vstupní poplatek:	dle obchodních podmínek distributora
Manažerský poplatek:	1,80 % ročně z objemu investice
Výkonnostní poplatek:	19 % z výnosu nad 10 % ročně
Doporučený inv. horizont:	10 – 15 let
Rizikový faktor:	1 2 3 4 5 6 7

Administrátor



Distributor



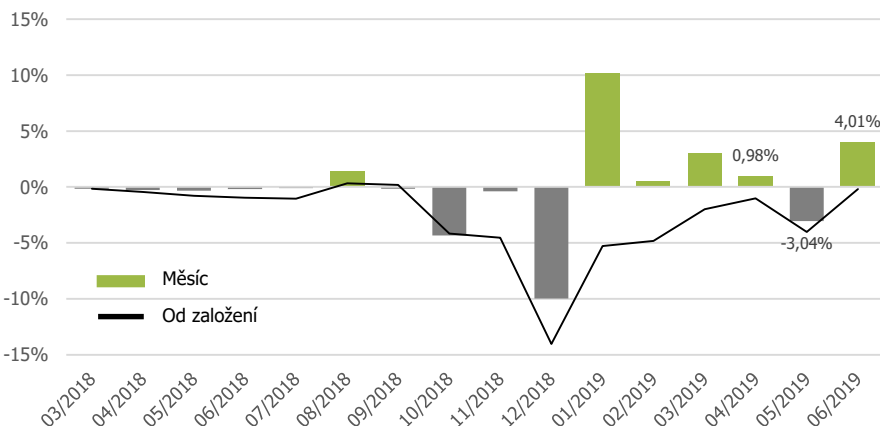
Depozitář



Audit



## VÝKONNOST A STATISTIKA ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.6.2019

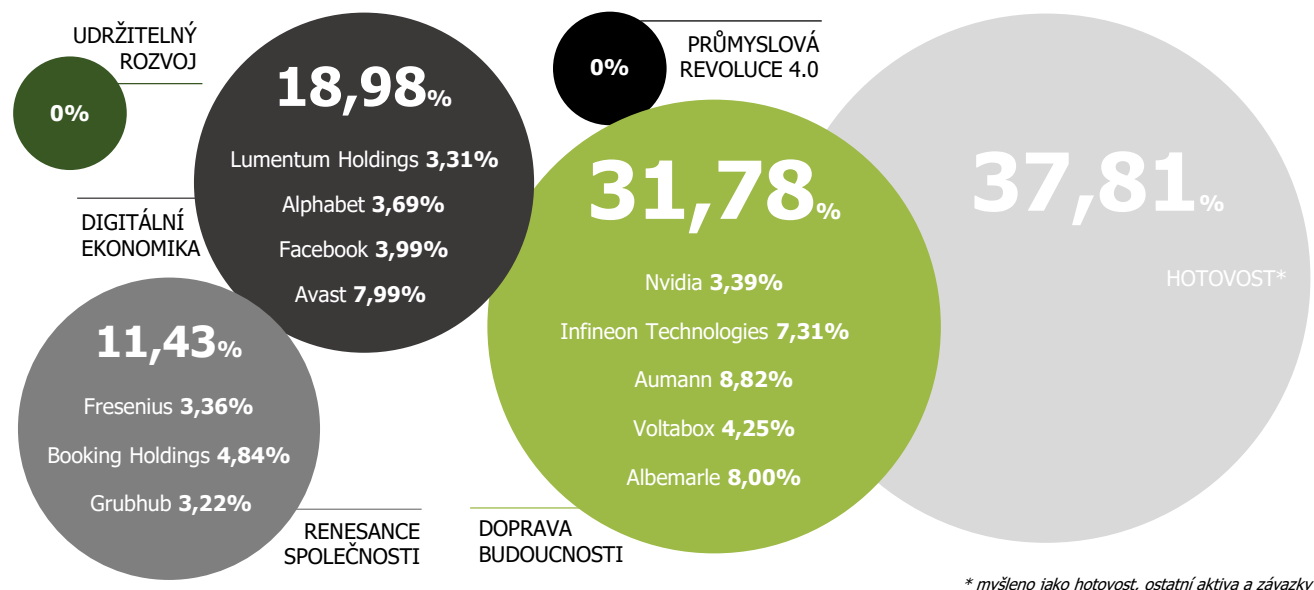


### Výkonnostní statistiky

Období	Fond
3 měsíce	1,836%
6 měsíců	16,124%
1 rok	0,788%
Od počátku roku	16,124%
Od založení	-0,180%
ČOJ na IA	0,9982

Rok	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2019	14,03 %	1,84 %	-	-	16,12 %
2018	-0,16 %	-0,80 %	1,14 %	-14,19 %	-14,04 %

## SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU K 30.6.2019



\* myšleno jako hotovost, ostatní aktiva a závazky

## VÝHLED PRO NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Pro třetí čtvrtletí vyhlížíme ne úplně jednoznačný tržní trend. Naše portfolio jsme tak připravili na všechny tržní varianty. K 1.7.2019 fond drží téměř **60 % majetku v hotovosti** a 40 % je rozloženo do **10 titulů**, které se vyznačují **ad 1) nízkou zadlužeností**, kdy průměr ukazatelů Debt/Equity je 0,33 a Cash/Debt 13,31. To značí nízkou zadluženost a vysoké cash flow firem v portfoliu. Zároveň

se jedná o firmy, kde se očekává **2) výrazný meziroční růst** tržeb (průměr 15,36 %) a čistého zisku (průměr 25,41 %). Dále lze pozorovat **3) pozitivní výhled analytiků**, kdy prostor růstu k ročním cílovým cenám držených titulů v průměru dosahuje 26,90 %. Jsme tak připraveni na růst (kvalitní růstové tituly viz. přehled) i na pokles (vysoký podíl hotovosti).

Titul	Zaměření	Otevřený zisk/ztráta na pozici K 30.6.2019	PE (NTM) k 30.6.2019	Ukazatele zadlužení k 30.6.2019			Očekávaný růst ukazatelů v období 2018-2020 (p.a.)		Prostor růstu ceny akcií k jejich 12M cílové ceně	
				Debt/Equity	Cash/Debt	Tržby	Čistý zisk	Reuters	STARTEEPO	
Albemarle	Lithium Mining	-12,57%	10,83	0,48	0,26	8,38%	10,55%	39,65%	25,34%	
Alphabet	Digital marketing	-3,39%	21,73	0,02	28,72	17,10%	10,93%	23,37%	25,22%	
Aumann	E-mobility	-13,80%	14,26	0,12	3,85	-10,00%	-1,82%	58,69%	27,93%	
Avast	Cybersecurity	2,13%	12,16	1,55	0,20	6,66%	8,05%	18,32%	27,17%	
Facebook	Digital marketing	15,51%	22,77	0,08	90,49	6,66%	8,05%	15,59%	13,99%	
Grubhub	Food delivery	2,60%	40,65	0,24	0,60	31,46%	19,78%	24,70%	14,60%	
Infineon	Semiconductors	8,98%	17,07	0,24	1,21	6,31%	0,58%	28,75%	26,82%	
Lumentum	Cloud	2,06%	12,08	0,37	0,83	20,41%	10,25%	22,54%	31,57%	
Nvidia	Semiconductors	-2,38%	26,41	0,21	3,92	6,68%	6,88%	10,67%	18,33%	
Voltabox	E-mobility	4,83%	24,48	0,02	3,05	59,90%	172,00%	32,57%	52,14%	

Zdroj: Reuters

## PŘEHLED UZAVŘENÝCH POZIC OD VZNIKU FONDU DO 1.7.2019

NEW AGE FUND poprvé zainvestoval 14. května 2018. Investice tak realizujeme již více než 12 měsíců. Rozhodli jsme se tak s Vámi podělit o jednotlivé pozice, na kterých jsme již uzavřeli obchod. Celkem jsme uzavřeli **62 transakcí** na 32 titulech. Dosavadní P&L jednotlivých pozic mluví o **průměrném zhodnocení 11,75 %**. Poměrově je **84,4 % pozic ziskových** (27 zisk vs. 5 ztráta). Nominálně se jedná o uzavřené transakce s celkovým kladným výsledkem **+ 1,36 mio. CZK**. (vs. NAV fondu 21,6 mio. CZK). Na otevřených pozicích byl fond naopak ve ztrátě -277 tis. CZK.

P&L fondu tak dosahuje **hrubého zisku 1,08 mio. CZK**. I přes kladný nominální rozdíl mezi uzavřenými a otevřenými transakcemi je cena investičních akcií fondu zhruba na jejich emisním kurzu. Proč? To je bohužel dáno **ředícím efektem nových investorů** a jejich kapitálu. S tím bohužel bojuje každý nově vznikající fond. Tento efekt je však již dnes zanedbatelný při současné rostoucí velikosti našeho fondu (očekávané NAV v srpnu 50 mio. CZK). Naše strategie však prokazatelně funguje, což se bude dlouhodobě odrážet v pozitivní a udržitelné výkonnosti našeho fondu.

Titul (počet transakcí)	P&L*	Titul (počet transakcí)	P&L*	Titul (počet transakcí)	P&L*	Titul (počet transakcí)	P&L*
Waste Management (1)	44,64%	Siemens Gamesa (3)	20,23%	IPG Photonics Corp (1)	11,87%	Booking Holdings Inc (4)	4,74%
Microsoft Corp (2)	32,13%	PayPal Holdings (1)	18,30%	Rockwell Automation Inc (1)	10,29%	Albemarle Corp (1)	4,44%
Materialise (2)	31,42%	Netflix (1)	17,94%	ASML Holding NV (1)	9,90%	Itron Inc (2)	4,29%
Voltabox (4)	27,06%	Cognex (1)	15,48%	Intuitive Surgical Inc (1)	7,44%	Expedia Group Inc (1)	-1,29%
Veolia Environnement (1)	21,36%	Lumentum Holdings (3)	15,30%	Alphabet Inc (1)	6,90%	Fresenius SE & Co KGaA (4)	-3,93%
Facebook (3)	21,04%	Deere & Co (3)	14,97%	NVIDIA Corp (1)	5,61%	Electronic Arts Inc (2)	-4,92%
Vestas Wind Systems (2)	21,03%	Solaredge Technologies (2)	14,30%	Amazon.com Inc (1)	5,59%	Aumann AG (2)	-5,75%
Avast (2)	20,71%	Infineon Technologies (1)	13,91%	Isra Vision AG (3)	4,99%	SLM Solutions Group AG (4)	-33,95%

\*Ukazatel P&L je počítán jako (celkový součet zisků a ztrát) / (celkový součet investovaného kapitálu). V případě zájmu poskytneme klientům na vyžádání soupis jednotlivých transakcí.

## KONTAKT

### **STARTEEPO Invest**

info@starteepo.com  
www.starteepo.com  
www.newage-fund.com

### **Conseq Investment Management**

fondy@conseq.cz  
www.conseq.cz

**DISCLAIMER:** Informace obsažené v tomto materiálu byly vypracovány společností STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., se sídlem Praha, Ostrovní 126/30 („společnost“). Společnost podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Společnost čerpá informace z důvěryhodných zdrojů a vynaložila přiměřenou péči, aby informace nebyly nepravdivé či zavádějící, nicméně nikterak nezaručuje jejich správnost. Materiál je určen pouze pro propagační účely a nenahrazuje statut fondu. Je koncipován jako prvotní informace a nenahrazuje odborné poradenství k finančním investicím ani komplexní poučení o rizicích. Zde uvedené informace neslouží jako nabídka nebo výzva k nákupu či prodeji finančních instrumentů. Rozhodnutí o investici může být učiněno pouze na základě aktuálního znění statutu fondu. Výnosy dosažené v minulosti nejsou zárukou budoucích výnosů. Dokument byl připraven s náležitou péčí a pozorností, společnost však neposkytuje záruky jeho přesnosti, správnosti, aktuálnosti nebo úplnosti. Obsah dokumentu je chráněn dle autorského zákona, majitelem autorských práv je společnost. Společnost nenes odpovědnost za šíření nebo uveřejnění informací třetími osobami.

Pod dohledem

**ČNB** ČESKÁ  
NÁRODNÍ BANKA

Člen skupiny

**STARTEPO**  
GROUP