



## Report activ net STK Emergent

**Mai 2020**

**Profilul fondului:** fond închis tranzacționat la Bursa de Valori București

**Obiectivele fondului:** creșterea capitalului investit, obținerea unei rentabilități de 25% p.a. printr-o administrare activă și a unui randament de 1.3 x indicele BET, acordarea de dividende din profitul realizat

**Nr. unități de fond în circulație:** 609,753

**Aviz CNVM:** CSC08FIIR/120004 din 07.02.2008

**Depozitarul Fondului:** BRD- GSG

### 1. Activele fondului

RON	Aprilie 2020	Mai 2020
Acțiuni necotate	29,916,388	29,916,388
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	28,612,917	28,536,679
Acțiuni	1,120,110	1,152,726
Numerar	27,051,006	26,926,227
Titluri OPC	647,956	663,881
Alte active nete	-206,155	-206,155
Alte Datorii	134,520	125,721
<b>Activ net</b>	<b>58,394,785</b>	<b>58,327,346</b>
<b>VUAN</b>	<b>95.77</b>	<b>95.66</b>

Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii mai o pondere de 48.9% în totalul activului net.

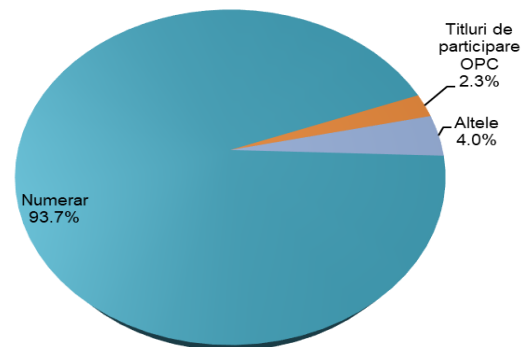
Deținerile Fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, iar pentru societățile necotate se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR.

La finalul lunii mai, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar, în proporție de 93.7%, restul fiind titluri de participare, 2.3%, și alte acțiuni, 4.0%. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele acordate de către Fond în anii precedenți.

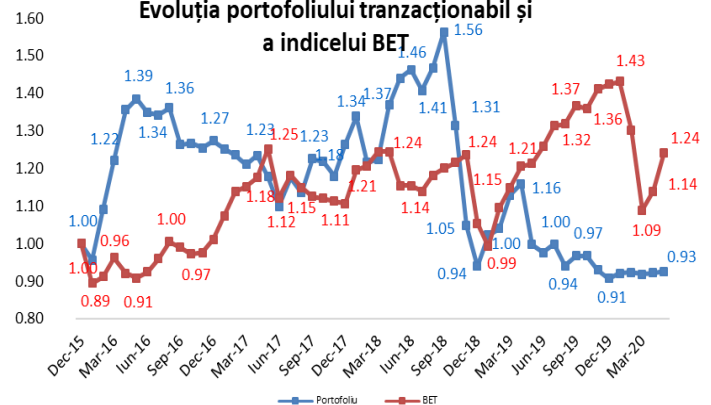
Șocul rapid și masiv al pandemiei covid-19 și al măsurilor de conținere a acesteia au aruncat economia globală într-o contracție severă. Conform prognozelor Băncii Mondiale, economia globală va scădea cu 5.2% în acest an, ceea ce ar reprezenta cea mai profundă recesiune de la cel de-al Doilea Război Mondial. La nivelul economiilor avansate, activitatea economică este anticipată să scadă cu 7%, pe fondul perturbării puternice a ofertei, cererii interne, comerțului și finanțelor.

### 2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Evoluția portofoliului tranzacționabil și a indicelui BET



În luna mai, opiniile care susțineau o revenire economică L-shape, câștigau teren față de reacțiile inițiale predominante în favoarea unei reveniri V-shape, piețele bursiere având în continuare riscuri substanțiale de scădere. În condițiile unei volatilități ridicate a activelor și a incertitudinii cu privire la durata acestora, am optat pentru menținerea unei lichidități crescute în așteptarea unui context mai favorabil.

La sfârșitul lunii mai portofoliul tranzacționabil al Fondului este evaluat la 28.54 milioane lei, în ușoară scădere cu 0.27% față de valoarea de la finele lunii aprilie, reflectând evoluția prețurilor companiilor ce au mai rămas în portofoliu.

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare!

Citiți documentele constitutive înainte de a investi în acest fond!



### 3. Evoluția valorii activului net unitar

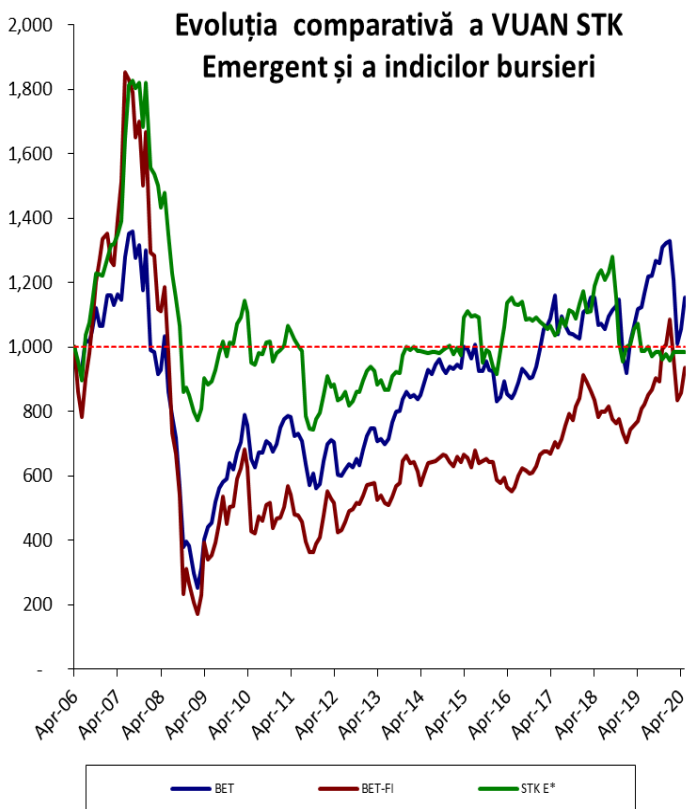
#### Activul net unitar a variat cu -0.12% în ultima lună

La 29.05.2020 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 95.66 RON, în ușoară scădere cu 0.12% față de valoarea activului net unitar de la finalul lunii aprilie.

Indicele BET al Bursei de Valori București a crescut cu 9.06% în luna mai, ajungând la nivelul de 8,701.29 puncte la sfârșitul lunii; cele mai mari creșteri au fost înregistrate de acțiunile SNN +21.4%, TEL și ALR +15.9%, și EL +13.5%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat în luna mai o creștere de 9.07%, cele cinci SIF-uri și FP înregistrând randamente cuprinse între 4.7% și 15.3%.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în luna mai 2020 se prezintă astfel:



STK E\*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare și până la finalul lunii mai valoarea activului net unitar a înregistrat o variație negativă de 1.43%, indicele BET a crescut cu 16.61%, iar indicele BET-FI a scăzut cu 4.96% în același interval de timp.

### 4. Evoluția piețelor de capital

#### Luna mai a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

Piețele financiare dezvoltate au crescut în luna mai în medie cu 3.60%, indicii piețelor mature de capital înregistrând următoarele randamente: indicele german DAX 6.7%, indicele american S&P500 și cel polonez WIG20 4.5%, indicele britanic FTSE100 3.0%, indicele francez CAC40 2.7%, indicele austriac ATX 0.2%.

Ca răspuns la criza provocată de pandemia de coronavirus, Comisia Europeană a propus la data de 27 mai un plan major de redresare prin crearea instrumentului Next Generation EU în valoare de 750 miliarde euro, menit să stimuleze bugetul UE prin noi finanțări colectate de pe piețele financiare în perioada 2021-2024. În plus față de acesta, majorărilor specifice ale bugetului pe termen lung al UE pentru perioada 2021-2027 va crește capacitatea financiară totală a bugetului UE la 1.85 mii de miliarde euro.

Bursele emergente și de frontieră au realizat în medie o creștere de 2.28% în luna mai, bursele din România, Turcia și Rusia înregistrând cele mai mari creșteri, de 9.1%, 4.4%, și 3.2%, în timp ce bursele din India și China au înregistrat declinuri de 3.8% și respectiv 0.3%.

Indice	Țara	2018*	2019**	YTD 2020***	Mai - 20****
ATX	Austria	-19.7%	16.1%	-30.0%	0.2%
SOFIX	Bulgaria	-12.3%	-4.4%	-20.3%	1.2%
PX	Cehia	-8.5%	13.1%	-19.7%	2.6%
SSEC	China	-24.6%	22.3%	-6.5%	-0.3%
CAC40	Franța	-11.0%	26.4%	-21.5%	2.7%
FTSE	Marea Britanie	-12.5%	12.1%	-19.4%	3.0%
DAX	Germania	-18.3%	25.5%	-12.5%	6.7%
BSE SENSEX	India	5.9%	14.4%	-21.4%	-3.8%
WIG 20	Polonia	-7.5%	-5.6%	-19.9%	4.5%
BET	România	-4.8%	35.1%	-12.8%	9.1%
BET-FI	România	-12.6%	37.3%	-7.3%	9.1%
SP 500	SUA	-6.2%	28.9%	-5.8%	4.5%
BUX	Ungaria	-0.6%	17.7%	-22.1%	2.0%
MOEX	Rusia	11.8%	29.1%	-10.2%	3.2%
ISE 100	Turcia	-20.9%	-8.9%	-1.9%	4.4%

\*randament 29.12.2017-31.12.2018

\*\*randament 31.12.2018-31.12.2019

\*\*\*randament 31.12.2019-29.05.2020

\*\*\*\*randament ultima lună: 30.04.2020-29.05.2020