



Report activ net STK Emergent

Iunie 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	Mai 2020	Iunie 2020
Acțiuni necotate	29,916,388	29,916,388
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	28,536,679	28,108,460
Acțiuni	1,152,726	814,365
Numerar	26,926,227	26,761,320
Titluri OPC	663,881	727,929
Alte active nete	-206,155	-195,155
Alte Datorii	125,721	133,521
Activ net	58,327,346	57,891,327
VUAN	95.66	94.94

Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii iunie o pondere de 48.6% în totalul activului net.

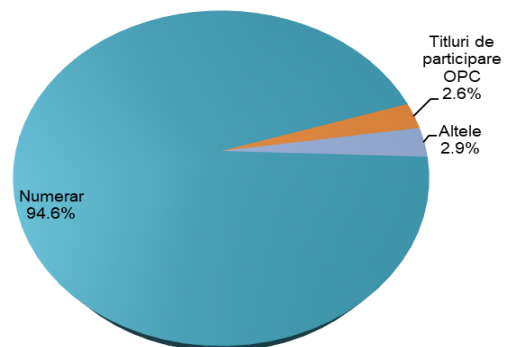
Deținerile Fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, iar pentru societățile necotate se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR.

La finalul lunii iunie, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar, în proporție de 94.6%, restul fiind titluri de participare, 2.6%, și alte acțiuni, 2.9%. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele acordate de către Fond în anii precedenți și dividende de încasat (în cazul lunii iunie).

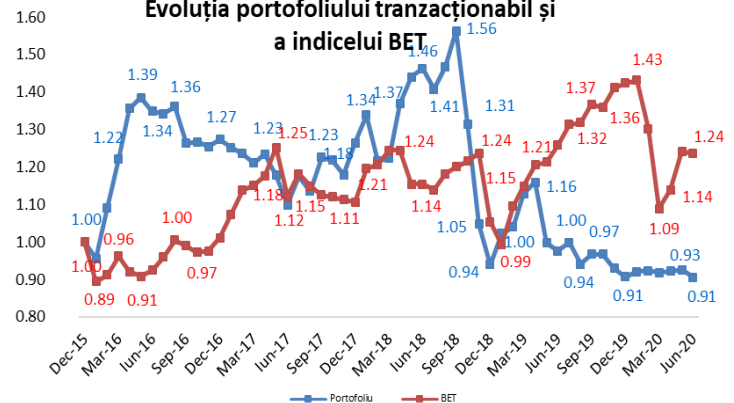
Organizația Mondială a Sănătății raporta la 1 iulie accelerarea îmbolnăvirilor cu coronavirus, 60% din totalul cazurilor de la nivel global fiind raportate în luna iunie. În spațiul european, sunt luați următorii pași de relaxare a restricțiilor, narațiunea de redeschidere economică dominând în cursul lunii temerile cu privire la un al doilea val al pandemiei.

2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Evoluția portofoliului tranzacționabil și a indicelui BET



Opiniile care susțin o revenire economică L-shape, și recent W-shaped, câștigă 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 ale 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 iunie, portofoliul tranzacționabil al Fondului este evaluat la 28.11 milioane lei, în scădere cu 1.50% față de valoarea de la finele lunii mai, 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

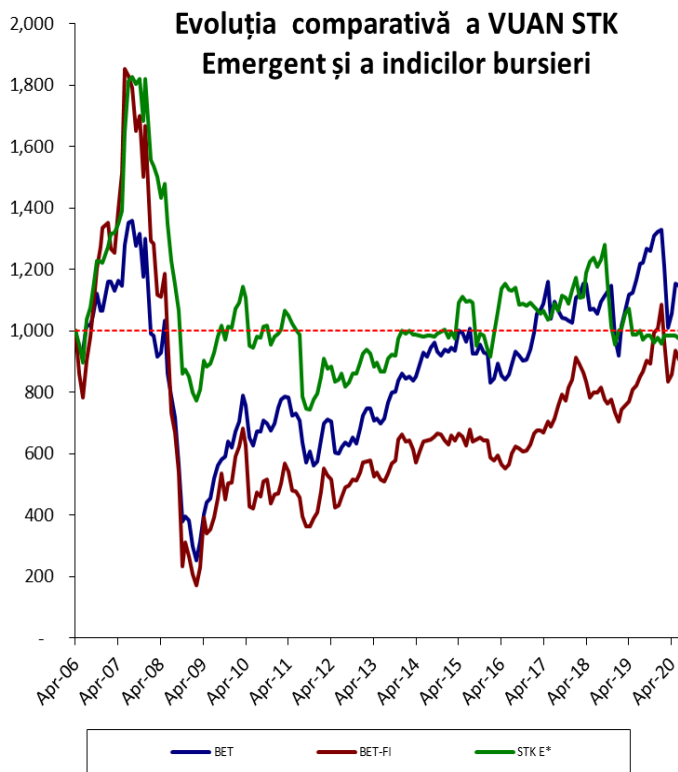
Activul net unitar a variat cu -0.75% în ultima lună

La 30.06.2020 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 94.94 RON, în ușoară scădere cu 0.75% față de valoarea activului net unitar de la finalul lunii mai.

Indicele BET al Bursei de Valori București a scăzut cu 0.45% în luna iunie, ajungând la nivelul de 8,659.55 puncte la sfârșitul lunii; cele mai mari creșteri au fost înregistrate de acțiunile ALR +7.6%, FP +7.2% (randament ajustat cu dividendul), și M +6.1%, iar cele mai mari scăderi au postat acțiunile SNN, -9.5% (randament ajustat cu dividendul), COTE, -8.0%, și SNP -5.8%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat în luna iunie o scădere de 2.83%, cele cinci SIF-uri înregistrând declinuri cuprinse între 0.3% și 9.9%.

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



STK E*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare și până la finalul lunii iunie, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație negativă de 2.17%, indicele BET a crescut cu 16.05%, iar indicele BET-FI a scăzut cu 7.65% în același interval de timp.

4. Evoluția piețelor de capital

Luna iunie a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

Piețele financiare dezvoltate au crescut în luna iunie în medie cu 2.91%, indicii piețelor mature de capital înregistrând următoarele randamente: indicele german DAX 6.2%, indicele francez CAC40 5.1%, indicele polonez WIG20 2.1%, indicele american S&P500 1.8%, indicele britanic FTSE100 1.5%, indicele austriac ATX 0.6%.

După o vânzare brutală la începutul acestui an, prețurile acțiunilor au crescut la nivel global în ultimele trei luni, ajutate de stimulii masivi ai țărilor din întreaga lume și speranța că cea mai rea perioadă a pandemiei s-a terminat. Necesitatea altor stimuli este probabilă, deși în cursul lunii iunie, liderii UE nu au reușit să cadă de acord asupra fondului de redresare de 750 miliarde de euro, următoarele discuții fiind stabilite pentru luna iulie.

Bursele emergente și de frontieră au realizat în medie o creștere de 3.13% în luna iunie, bursele din Turcia, India și China înregistrând cele mai mari creșteri, de 10.4%, 7.7%, și 4.6%, în timp ce bursele din România și Ungaria au înregistrat ușoare randamente negative, de 0.5% și respectiv 0.2%.

Indice	Țara	2018*	2019**	YTD 2020***	lun - 20****
ATX	Austria	-19.7%	16.1%	-29.5%	0.6%
SOFIX	Bulgaria	-12.3%	-4.4%	-20.2%	0.1%
PX	Cehia	-8.5%	13.1%	-17.7%	2.5%
SSEC	China	-24.6%	22.3%	-2.1%	4.6%
CAC40	Franța	-11.0%	26.4%	-17.4%	5.1%
FTSE	Marea Britanie	-12.5%	12.1%	-18.2%	1.5%
DAX	Germania	-18.3%	25.5%	-7.1%	6.2%
BSE SENSEX	India	5.9%	14.4%	-15.4%	7.7%
WIG 20	Polonia	-7.5%	-5.6%	-18.2%	2.1%
BET	România	-4.8%	35.1%	-13.2%	-0.5%
BET-FI	România	-12.6%	37.3%	-9.9%	-2.8%
SP 500	SUA	-6.2%	28.9%	-4.0%	1.8%
BUX	Ungaria	-0.6%	17.7%	-22.3%	-0.2%
MOEX	Rusia	11.8%	29.1%	-9.9%	0.3%
ISE 100	Turcia	-20.9%	-8.9%	-2.0%	10.4%

*randament 29.12.2017-31.12.2018

**randament 31.12.2018-31.12.2019

***randament 31.12.2019-30.06.2020

****randament ultima lună: 29.05.2020-30.06.2020