



Report activ net STK Emergent

Iulie 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	Iunie 2020	Iulie 2020
Acțiuni necotate	29,916,388	29,916,388
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	28,108,460	28,099,923
Acțiuni	814,365	408,765
Numerar	26,761,320	27,191,230
Titluri OPC	727,929	706,083
Alte active nete	-195,155	-206,155
Alte Datorii	133,521	133,458
Activ net	57,891,327	57,882,852
VUAN	94.94	94.93

Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii iulie o pondere de 48.5% în totalul activului net.

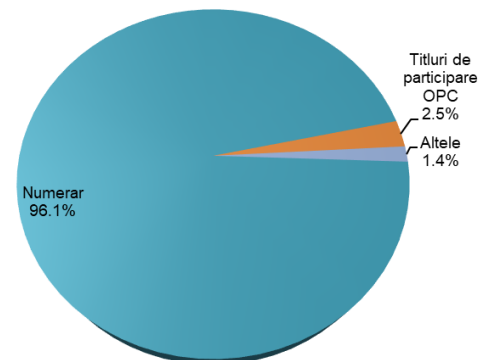
Deținerile Fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, iar pentru societățile necotate se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR.

La finalul lunii iulie, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar, în proporție de 96.1%, restul fiind titluri de participare, 2.5%, și alte acțiuni, 1.4%. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele acordate de către Fond în anii precedenți și dividende de încasat (în cazul lunii iunie).

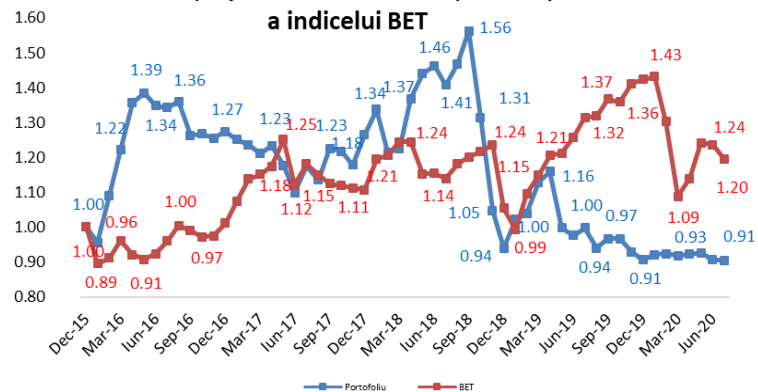
Luna iulie a fost caracterizată de o creștere a cazurilor de infectare cu coronavirus la nivel global, numărul acestora ajungând la 17.75 milioane; zona europeană se confruntă atât cu o ușurare în mare măsură a restricțiilor impuse, cât și cu păstrarea sau reimpunerea lor în unele zone, ca o consecință a prezenței unor semne ale unui al doilea val al infecțiilor. Eurostat raporta la sfârșitul lunii cea mai accentuată contracție a PIB pentru zona Euro de 12.1% (trimestrul II, raportat la trimestrul anterior).

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 iulie, portofoliul tranzacționabil al Fondului este evaluat la 28.10 milioane lei, la aproximativ același nivel al lunii precedente, 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

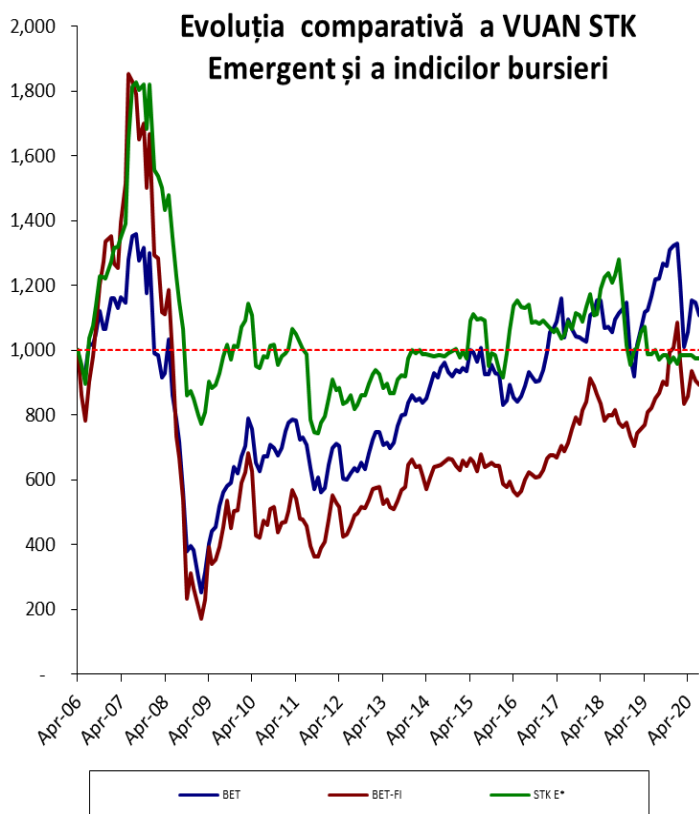
Activul net unitar a variat cu -0.01% în ultima lună

La 31.07.2020 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 94.93 RON, la același nivel al lunii anterioare.

Indicele BET al Bursei de Valori București a scăzut cu 3.25% în luna iulie, ajungând la nivelul de 8,377.89 puncte la sfârșitul lunii; cele mai mari creșteri au fost înregistrate de acțiunile TRP +38.4%, TEL +6.9% și SNN +5.7%, iar cele mai mari scăderi au postat acțiunile SFG, -7.7%, TLV -6.1% și SNG -6.1% (randament ajustat cu dividendul).

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat în luna iulie o scădere de 1.62%, cele cinci SIF-uri și FP înregistrând randamente cuprinse între -4.0% și +2.0%.

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



STK E*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare și până la finalul lunii iulie, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație negativă de 2.18%, indicele BET a crescut cu 12.28%, iar indicele BET-FI a scăzut cu 9.14% în același interval de timp.

4. Evoluția piețelor de capital

Luna iulie a înglobat creșteri ale piețelor emergente și scăderi ale piețelor dezvoltate

Piețele financiare dezvoltate au scăzut în luna iulie în medie cu 1.16%, indicii piețelor mature de capital înregistrând următoarele randamente: indicele american S&P500 5.5%, indicele polonez WIG20 0.5%, indicele german DAX 0.0%, indicele francez CAC40 -3.1%, indicele britanic FTSE100 -4.4%, indicele austriac ATX -5.5%.

La 21 iulie 2020, liderii Uniunii Europene au aprobat pachetul de relansare economică a Uniunii Europene în urma crizei provocate de coronavirus - un plan de 1,824 miliarde de euro compus dintr-un fond de redresare de 750 miliarde de euro și un Cadru Financiar Multianual 2021-2027 de 1,074 miliarde de euro; fondul de redresare de 750 de miliarde de euro va fi format din granturi nerambursabile în valoare totală de 390 miliarde de euro și de împrumuturi de 360 miliarde de euro.

Bursele emergente și de frontieră au realizat în medie o creștere de 0.94% în luna iulie, bursele din China, India și Rusia înregistrând cele mai mari creșteri, de 10.9%, 7.7%, și 6.1%, în timp ce bursele din Bulgaria și Cehia au înregistrat declinuri de 3.8% și respectiv 3.7%.

Indice	Țara	2018*	2019**	YTD 2020***	Iul - 20****
ATX	Austria	-19.7%	16.1%	-33.4%	-5.5%
SOFIX	Bulgaria	-12.3%	-4.4%	-23.2%	-3.7%
PX	Cehia	-8.5%	13.1%	-20.9%	-3.8%
SSEC	China	-24.6%	22.3%	8.5%	10.9%
CAC40	Franța	-11.0%	26.4%	-20.0%	-3.1%
FTSE	Marea Britanie	-12.5%	12.1%	-21.8%	-4.4%
DAX	Germania	-18.3%	25.5%	-7.1%	0.0%
BSE SENSEX	India	5.9%	14.4%	-8.8%	7.7%
WIG 20	Polonia	-7.5%	-5.6%	-17.8%	0.5%
BET	România	-4.8%	35.1%	-16.0%	-3.3%
BET-FI	România	-12.6%	37.3%	-11.4%	-1.6%
SP 500	SUA	-6.2%	28.9%	1.2%	5.5%
BUX	Ungaria	-0.6%	17.7%	-24.7%	-3.1%
MOEX	Rusia	11.8%	29.1%	-4.4%	6.1%
ISE 100	Turcia	-20.9%	25.4%	-1.5%	-3.3%

*randament 29.12.2017-31.12.2018

**randament 31.12.2018-31.12.2019

***randament 31.12.2019-31.07.2020

****randament ultima lună: 30.06.2020-31.07.2020

STK FINANCIAL Societate de Administrare a Investițiilor SA

400427 Cluj-Napoca, Str. Heltai Gaspar nr. 29, tel/fax: 0264 591982, www.stk.ro, office@stk.ro,

Operator date cu caracter personal nr. 30711, Decizia CNVM nr. 2731/05.10.2005,

Nr. Reg. A.S.F. PJR05SAIR/120017, CIF: 17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei