



Report activ net STK Emergent

Septembrie 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 indicii 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 | August 2020 | Septembrie 2020 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acțiuni necotate | 29,916,388 | 29,916,388 |
| Portofoliu de acțiuni tranzacționate | 28,051,050 | 27,622,009 |
| Acțiuni | 5,225,050 | 4,551,395 |
| Numerar | 22,338,175 | 22,583,813 |
| Titluri OPC | 693,980 | 692,956 |
| Alte active nete | -206,155 | -206,155 |
| Alte Datorii | 133,371 | 132,697 |
| Activ net | 57,834,067 | 57,405,699 |
| VUAN | 94.85 | 94.15 |

Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii septembrie o pondere de 48.1% în totalul activului net.

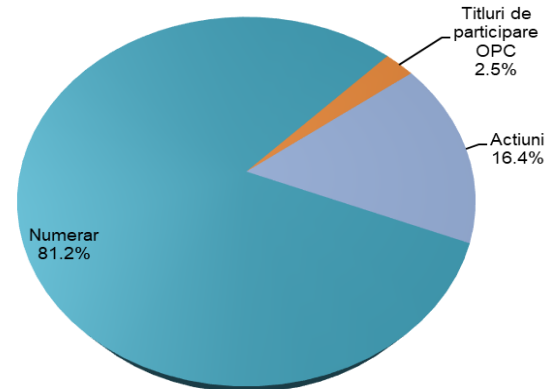
Deținerile Fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, iar pentru societățile necotate se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR.

La finalul lunii septembrie, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar, în proporție de 81.2%, acțiuni 16.4% și titluri de participare 2.5%. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele acordate de către Fond în anii precedenți.

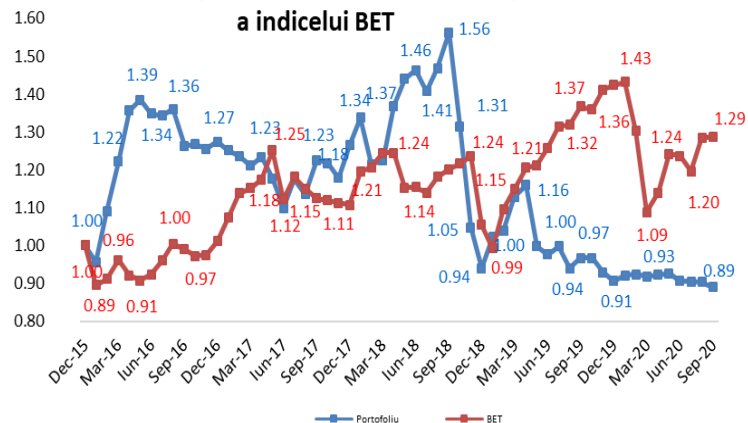
Numărul cazurilor de infectare cu coronavirus la nivel global a crescut la 34.2 milioane la sfârșitul lunii septembrie, creștere de 33% față de nivelul cazurilor de la sfârșitul lunii august. La nivelul piețelor financiare, această creștere s-a manifestat printr-o diminuare a speranței investitorilor într-o recuperare economică, pentru că, pe măsura ce multe țări reintroduc restricțiile, redresarea economică încetinește, iar riscul prelungirii crizei economice provocate de pandemie se accentuează.

2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Evoluția portofoliului tranzacționabil și a indicelui BET



În condițiile unei volatilități ridicate a activelor și incertitudinii cu privire la durata acesteia, am optat și în luna septembrie pentru menținerea unei lichidități crescute în așteptarea unui context mai favorabil.

La sfârșitul lunii septembrie, activul net al Fondului este evaluat la 57.41 milioane lei, în ușoară scădere cu 0.74% față de valoarea de la finele lunii august, reflectând evoluția prețurilor companiilor din 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

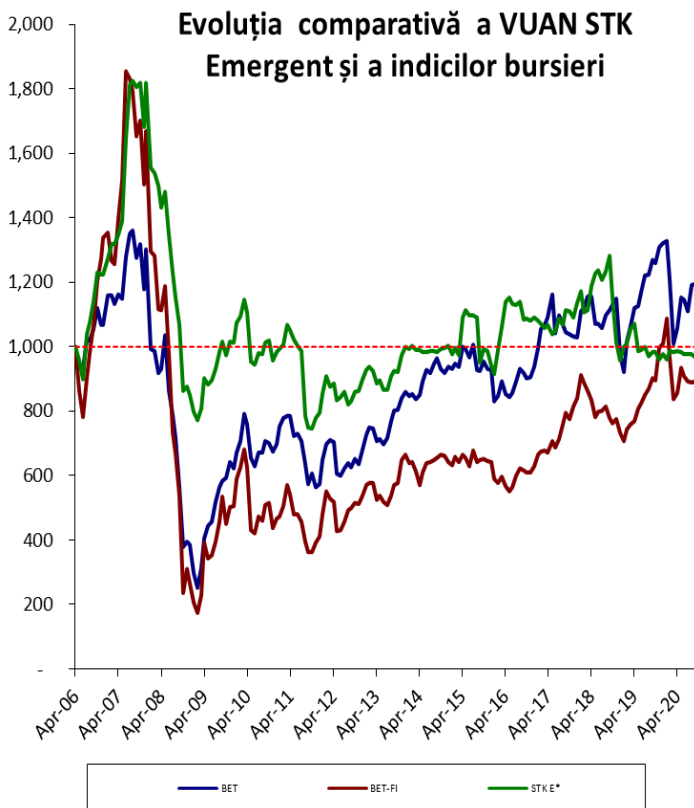
Activul net unitar a variat cu -0.74% în ultima lună

La 30.09.2020 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 94.15 RON, în ușoară scădere față de nivelul lunii anterioare.

Indicele BET al Bursei de Valori București a ajuns la nivelul de 9,007.20 puncte la sfârșitul lunii, variind cu +0.11% în luna septembrie; cele mai mari creșteri au fost înregistrate de acțiunile TRP +12.0%, BRD +8.3% și FP +4.9%, în timp ce acțiunile DIGI, ALR și EL au înregistrat în cursul lunii scăderi de -8.5%, -8.4%, și respectiv -8.1%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat în luna septembrie o creștere de 0.39%, cele cinci SIF-uri și FP înregistrând randamente cuprinse între -5.9% și +8.3%.

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



STK E*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare și până la finalul lunii septembrie valoarea activului net unitar a înregistrat o variație negativă de 2.99%, indicele BET a crescut cu 20.71%, iar indicele BET-FI a scăzut cu 9.34% în același interval de timp.

4. Evoluția piețelor de capital

Luna septembrie a fost caracterizată de scăderi ale piețelor de capital

Piețele financiare dezvoltate au scăzut în luna septembrie în medie cu 3.27%, indicii piețelor mature de capital înregistrând următoarele randamente: indicele austriac ATX și indicele polonez WIG20 -4.9%, indicele american S&P500 -3.9%, indicele francez CAC40 -2.9%, indicele britanic FTSE100 -1.6%, indicele german DAX -1.4%.

La data de 9 septembrie, premierul britanic a introdus un proiect de lege care revine asupra unor angajamente deja asumate în cadrul acordului Brexit, crescând probabilitatea unui Brexit dur la sfârșitul anului.

Începând cu 21 septembrie 2020 piața de capital din România a fost inclusă în indicii Piețelor Emergente ai furnizorului global de indici FTSE Russell, prin companiile Banca Transilvania (TLV) și Nuclearelectrica (SNN).

Bursele emergente și de frontieră au realizat în medie o scădere de 1.67% în luna septembrie, bursele din Ungaria și China înregistrând cele mai substanțiale scăderi, de -5.5% și -5.2%, în timp ce bursele din Turcia și România au înregistrat randamente pozitive de 6.2% și respectiv 0.1%.

| Indice | Țara | 2018* | 2019** | YTD 2020*** | Sep - 20**** |
|------------|----------------|--------|--------|-------------|--------------|
| ATX | Austria | -19.7% | 16.1% | -33.8% | -4.9% |
| SOFIX | Bulgaria | -12.3% | -4.4% | -24.7% | -1.5% |
| PX | Cehia | -8.5% | 13.1% | -22.2% | -3.9% |
| SSEC | China | -24.6% | 22.3% | 5.5% | -5.2% |
| CAC40 | Franța | -11.0% | 26.4% | -19.6% | -2.9% |
| FTSE | Marea Britanie | -12.5% | 12.1% | -22.2% | -1.6% |
| DAX | Germania | -18.3% | 25.5% | -3.7% | -1.4% |
| BSE SENSEX | India | 5.9% | 14.4% | -7.7% | -1.5% |
| WIG 20 | Polonia | -7.5% | -5.6% | -20.3% | -4.9% |
| BET | România | -4.8% | 35.1% | -9.7% | 0.1% |
| BET-FI | România | -12.6% | 37.3% | -11.6% | 0.4% |
| SP 500 | SUA | -6.2% | 28.9% | 4.1% | -3.9% |
| BUX | Ungaria | -0.6% | 17.7% | -28.6% | -5.5% |
| MOEX | Rusia | 11.8% | 29.1% | -4.6% | -2.0% |
| ISE 100 | Turcia | -20.9% | 25.4% | 0.1% | 6.2% |

*randament 29.12.2017-31.12.2018

**randament 31.12.2018-31.12.2019

***randament 31.12.2019-30.09.2020

****randament ultima lună: 31.08.2020-30.09.2020