

Raport activ net STK Emergent

Februarie 2021

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	Ianuarie 2021	Februarie 2021
Acțiuni necotate	29,916,388	32,979,223
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	26,731,444	26,997,746
Acțiuni	3,171,953	8,838,168
Numerar	23,213,677	17,769,211
Titluri OPC	710,667	742,754
Alte active nete	-364,853	-352,388
Alte Datorii	122,265	134,844
Activ net	56,525,567	59,842,125
VUAN	92.70	98.14

Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii februarie o pondere de 45.7% în totalul activului net.

La finalul lunii februarie, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar, în proporție de 65.0%, acțiuni 32.3% și titluri de participare 2.7%. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele acordate de către Fond în anii precedenți.

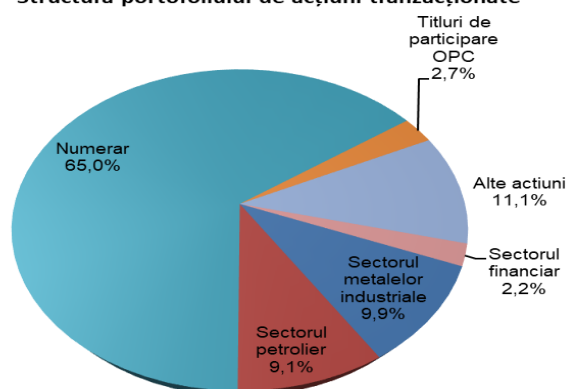
Pe piețele internaționale începe să fie vizibil un fenomen de rotație, respectiv orientarea investitorilor către domeniul commodities care s-a aflat la minime istorice în comparație cu SP500 și începe să recupereze.

Din acest motiv, am investit aproximativ 10% din portofoliu pe companii cu expunere pe commodities.

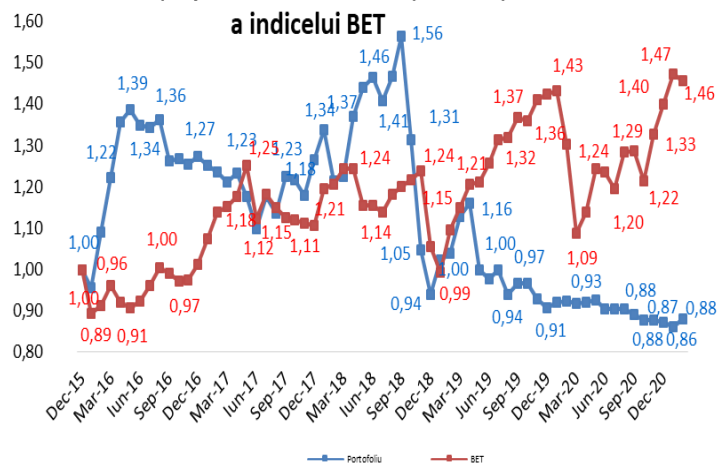


2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Evoluția portofoliului tranzacționabil și a indicelui BET



STK E*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

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, actualizat în cursul lunii februarie cu datele de la finalul anului 2020.

La sfârșitul lunii februarie, activul net al Fondului este evaluat la 59.84 milioane lei, în creștere cu 5.87% față de valoarea de la finele lunii ianuarie, 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!

STK FINANCIAL AFIA SA

400423 Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr. 3, tel./fax 0264591982, www.stk.ro, office@stk.ro

Operator date cu caracter personal nr. 30711, Autorizația ASF nr. 94/28.03.2018

Nr. Reg. ASF PJR07¹AFIAA/120008, CIF 17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei

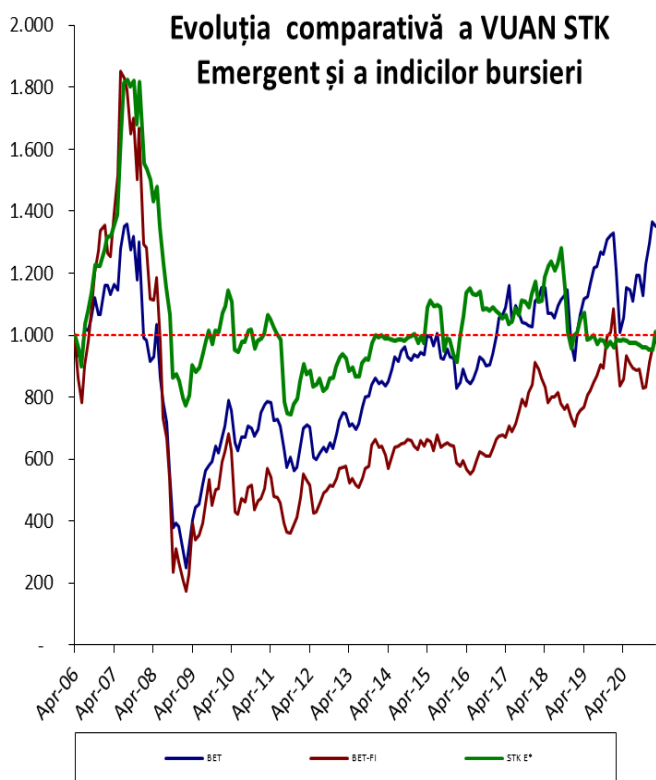
3. Evoluția valorii activului net unitar

La 26.02.2021 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 98.14 RON, în creștere cu 5.87% față de nivelul lunii anterioare.

Indicele BET al Bursei de Valori București a ajuns la nivelul de 10,201.85 puncte la sfârșitul lunii, variind cu -1.02% în luna februarie; cele mai mari creșteri au fost înregistrate de acțiunile TRP +23.5%, ALR +14.9%, EL +11.2% și SNN +10.7%, în timp ce acțiunile TLV și M au înregistrat în cursul lunii scăderi de -6.3% și respectiv -8.4%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat în luna februarie o creștere de +3.05%, cele cinci SIF-uri și FP înregistrând randamente cuprinse între -2.1% și +13.5%.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în luna februarie 2021 se prezintă astfel:



STK E*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare și până la finalul lunii februarie, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație pozitivă de 1.13%, indicele BET a crescut cu 36.72%, iar indicele BET-FI cu 0.25% în același interval de timp.

4. Evoluția piețelor de capital

Luna februarie a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

Piețele financiare dezvoltate au scăzut în luna februarie în medie cu 2.38%, indicii piețelor mature de capital înregistrând următoarele randamente: indicele austriac ATX 4.3%, indicele polonez WIG20, -2.1%, indicele american S&P500 2.6%, indicele francez CAC40 5.6%, indicele britanic FTSE100 1.2%, indicele german DAX 2.6%.

Principalii indici de acțiuni continuă ascensiunea și formează noi maxime. Pe continentul european, au raportat o treime din constituenții Stoxx 600, dintre care 64% au surprins pozitiv așteptările investitorilor. Evaluările curente ale Stoxx 600 prin prisma profiturilor următoarelor 12 luni sunt ridicate, 47% din sectoare se tranzacționează la percentila istorică, 90% sau peste, profiturile sunt estimate să crească peste 20% anualizat în următorii 2 ani în comparație cu creșterea efectivă de +4.5% din ultimul deceniu.

Bursele emergente și de frontieră au realizat în medie o creștere de 1.45% în luna februarie, bursele din India și Cehia înregistrând cele mai substanțiale creșteri, de 6.1% și 4.0%, în timp ce bursa din România a înregistrat un randament negativ de -1.0%.

Indice	Țara	2019*	2020**	YTD 2021***	Ian - 21****
ATX	Austria	16,1%	-12,8%	8,3%	4,3%
SOFIX	Bulgaria	-4,4%	-21,2%	10,7%	-0,8%
PX	Cehia	13,1%	-7,9%	3,0%	4,0%
SSEC	China	22,3%	14,8%	0,2%	0,7%
CAC40	Franța	26,4%	-6,3%	1,9%	5,6%
FTSE	Marea Britanie	12,1%	-13,1%	-1,1%	1,2%
DAX	Germania	25,5%	3,5%	0,5%	2,6%
BSE SENSEX	India	14,4%	15,7%	2,8%	6,1%
WIG 20	Polonia	-5,6%	-7,7%	-3,9%	-2,1%
BET	România	35,1%	-1,7%	4,0%	-1,0%
BET-FI	România	37,3%	-9,4%	8,0%	3,0%
SP 500	SUA	28,9%	15,5%	2,1%	2,6%
BUX	Ungaria	17,7%	-8,6%	4,0%	0,6%
MOEX	Rusia	29,1%	8,0%	1,8%	2,1%
ISE 100	Turcia	25,4%	29,3%	-0,6%	-0,1%

*randament 31.12.2018-31.12.2019

**randament 31.12.2019-30.12.2020

***randament 30.12.2020-26.02.2021

****randament ultima lună: 29.01.2021-26.02.2021

STK FINANCIAL AFIA SA

400423 Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr. 3, tel./fax 0264591982, www.stk.ro, office@stk.ro

Operator date cu caracter personal nr. 30711, Autorizația ASF nr. 94/28.03.2018

Nr. Reg. ASF PJR07¹AFIAA/120008, CIF 17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei