

Raport activ net STK Emergent

Iunie 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	Mai 2021	Iunie 2021
Acțiuni necotate	32,979,223	32,979,223
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	30,053,016	29,770,186
Acțiuni	5,949,928	8,182,260
Numerar	23,608,263	21,132,144
Titluri OPC	794,196	808,170
Alte active nete	-299,371	-352,388
Alte Datorii	145,856	145,334
Activ net	62,886,383	62,604,074
VUAN	103.13	102.67

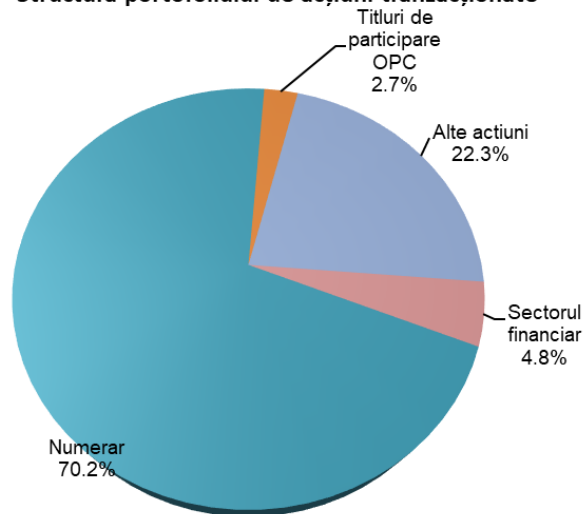
Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii iunie o pondere de 47.6% în totalul activului net.

La finalul lunii iunie, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar în proporție de 70.2%, acțiuni 27.1% și titluri de participare 2.7%. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele acordate de către Fond în anii precedenți pentru care nu s-a depus cereri de plată.

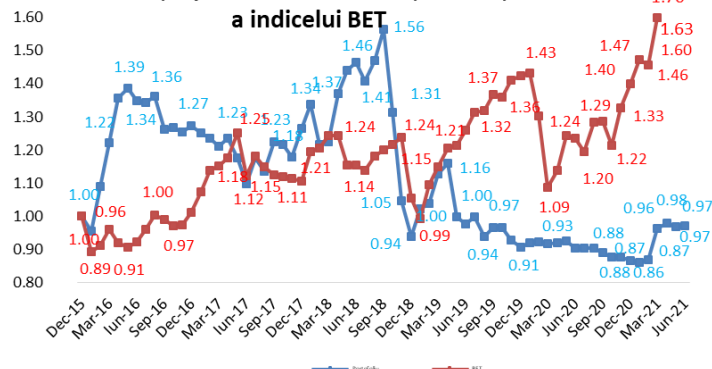
Deținerile Fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, iar pentru societățile necotate se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR, actualizat în cursul lunii februarie cu datele de la finalul anului 2020.

2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Evoluția portofoliului tranzacționabil și a indicelui BET



La sfârșitul lunii iunie, portofoliul de acțiuni tranzacționate al Fondului este evaluat la 29.77 milioane lei în ușoară scădere cu 0.94% față de valoarea de la finele lunii mai, reflectând evoluția prețurilor companiilor din portofoliu.

În luna iunie, fondul a cumpărat acțiuni la companiile noi listate la BVB, precum TTS (Transport Trade Services) sau SMTL (SIMTEL).

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

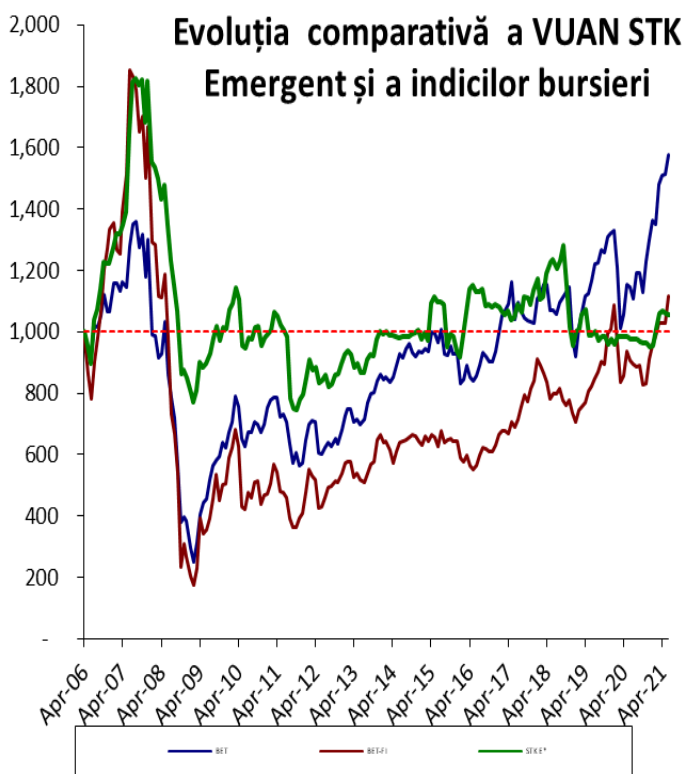
3. Evoluția valorii activului net unitar

La 30.06.2021 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 102.67 RON, în scădere cu 0.45% față de nivelul lunii anterioare.

Indicele BET al Bursei de Valori București a ajuns la nivelul de 11,909.36 puncte la sfârșitul lunii, variind cu 4.18% în luna iunie; cele mai mari creșteri au fost înregistrate de acțiunile M +23.2%, TRP +17.2%, WINE +13.4% și BRD +10.1%, în timp ce acțiunile SNN și COTE au înregistrat în cursul lunii scăderi de -4.3% și respectiv -6.8%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat în luna iunie o creștere de +8.79%, cele cinci SIF-uri și FP înregistrând randamente cuprinse între -1.82% și +33.33%.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în luna iunie 2021 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 pozitivă de 5.80%, indicele BET a crescut cu 59.61%, iar indicele BET-FI cu 13.64% 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 0.43%, indicii piețelor mature de capital înregistrând următoarele randamente: indicele austriac ATX -0.9%, indicele polonez WIG20, -0.7%, indicele american S&P500 +2.2%, indicele francez CAC40 +0.9%, indicele britanic FTSE100 +0.2%, indicele german DAX +0.7%.

S&P 500 stagnează în zona maximelor, au fost preferate companiile din Tech în detrimentul celor din zona resurselor naturale. Modificarea așteptărilor cu privire la profiturile următoarelor 12 luni a dus la reducerea multiplului forward P/E de la 27x la 22x, care rămâne însă destul de ridicat raportat la mediana ultimilor 5 ani, de 18x.

Bursele emergente și de frontieră au realizat în medie o creștere de 1.25% în luna iunie, bursele din Bulgaria și România înregistrând cele mai mari creșteri, de +5.7% și +4.2%, în timp ce bursele din Cehia și Turcia au înregistrat scăderi de -0.8%, respectiv -4.5%.

Indice	Țara	2019*	2020**	YTD 2021***	Iunie - 21****
ATX	Austria	16,1%	-12,8%	22.4%	-0.9%
SOFIX	Bulgaria	-4,4%	-21,2%	24.6%	5.7%
PX	Cehia	13,1%	-7,9%	12.2%	-0.8%
SSEC	China	22,3%	14,8%	2.5%	-0.7%
CAC40	Franța	26,4%	-6,3%	16.2%	0.9%
FTSE	Marea Britanie	12,1%	-13,1%	7.3%	0.2%
DAX	Germania	25,5%	3,5%	13.2%	0.7%
BSE SENSEX	India	14,4%	15,7%	9.9%	1.0%
WIG 20	Polonia	-5,6%	-7,7%	11.8%	-0.7%
BET	România	35,1%	-1,7%	21.5%	4.2%
BET-FI	România	37,3%	-9,4%	22.4%	8.8%
SP 500	SUA	28,9%	15,5%	15.2%	2.2%
BUX	Ungaria	17,7%	-8,6%	12.2%	1.9%
MOEX	Rusia	29,1%	8,0%	16.8%	3.2%
ISE 100	Turcia	25,4%	29,3%	-8.3%	-4.5%

*randament 31.12.2018-31.12.2019

**randament 31.12.2019-30.12.2020

***randament 30.12.2020-30.06.2021

****randament ultima lună: 31.05.2021-30.06.2021

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