

Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.10.2018r.

	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	Od początku roku
Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy	-4.48%	-6.43%	-9.57%	6.69%	16.47%	22.69%	-7.81%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-6.22%	-10.84%	-15.21%	7.15%	12.34%	11.14%	-14.34%
Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy	-2.66%	-3.59%	-4.40%	5.72%	10.39%	15.96%	-3.90%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-3.06%	-5.15%	-6.70%	5.97%	8.07%	7.26%	-6.64%
Strategia Akcji Spółek Strefy Euro	-10.93%	-7.17%	-11.03%	29.59%	43.38%		-8.67%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-8.06%	-5.79%	-7.41%	12.33%	5.79%		-2.83%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	-1.80%	7.98%	7.99%	50.57%	64.87%		13.30%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-8.04%	-10.04%	-16.71%	2.36%	1.02%		-14.57%
Strategia Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy	-1.37%	-1.38%	-1.31%	4.83%			-1.35%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-1.56%	-2.32%	-2.29%	5.06%			-2.70%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych*	-1.76%						
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-0.56%						
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych**	-0.28%						
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-0.09%						
Strategia Akcyjna USA***	0.59%	16.81%	22.04%				29.79%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	1.00%	12.74%	11.52%				12.47%

* Wcześniej Specjalistyczna Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych

** Wcześniej Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych

*** Wcześniej Specjalistyczna Strategia Akcyjna USA

¹ Stopy odniesienia (benchmark) dla poszczególnych Strategii:

- Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy**
 25% WIG (Polska) + 25% ATXTR (Austria) + 25% XU100T (Turcja) + 12,5% BUX (Węgry) + 12,5% PX (Czechy).
 Walutą Benchmarku jest złoty polski.
- Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy**
 50% Benchmarku dla Strategii Akcyjnej Środkowej i Wschodniej Europy oraz 50% z Benchmarku opartego o miesięczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowanego przez Główny Urząd Statystyczny, przy czym:
 - wskaźnik ten stosowany jest z dwumiesięcznym opóźnieniem, tj. w odniesieniu do danego miesiąca kalendarzowego obowiązującego Umowy o Zarządzanie stosowany jest wskaźnik z miesiąca kalendarzowego przypadającego na dwa miesiące przed danym miesiącem obowiązującego Umowy;
 - na potrzeby obliczenia ww. Benchmarku opartego o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych stosuje się interpolację liniową tego wskaźnika;
 - w przypadku zaprzestania publikowania przez Główny Urząd Statystyczny powyższego wskaźnika, zastępuje się go odpowiednio średniorocznym wskaźnikiem cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowanym przez ten urząd.
 Walutą Benchmarku jest złoty polski.
- Strategia Akcji Spółek Strefy Euro**
 100% MSCI EMU EUR Net Total Return Index (M7EM)
 Walutą Benchmarku jest złoty polski.
- Strategia Akcji Skoncentrowanych**
 50% MSCI Germany Index (USD) net (NDDUGR) + 20% MSCI Poland Index (USD) net (NDEUSPO) + 20% MSCI Turkey Index (USD) net (NDEUTUR) + 6% MSCI Austria Index (USD) net (NDDUAT) + 2% MSCI Czech Republic Index (USD) net (NDEUSCZ) + 2% MSCI Hungary Index (USD) net (NDEUSHG).
 Walutą Benchmarku jest złoty polski.

- **Strategia Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy**
25% Benchmarku dla Strategii Akcyjnej Środkowej i Wschodniej Europy oraz 75% z Benchmarku opartego o miesięczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowanego przez Główny Urząd Statystyczny, przy czym:
 - a) wskaźnik ten stosowany jest z dwumiesięcznym opóźnieniem, tj. w odniesieniu do danego miesiąca kalendarzowego obowiązywania Umowy o Zarządzanie stosowany jest wskaźnik z miesiąca kalendarzowego przypadającego na dwa miesiące przed danym miesiącem obowiązywania Umowy;
 - b) na potrzeby obliczenia ww. Benchmarku opartego o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych stosuje się interpolację liniową tego wskaźnika;
 - c) w przypadku zaprzestania publikowania przez Główny Urząd Statystyczny powyższego wskaźnika, zastępuje się go odpowiednio średniorocznym wskaźnikiem cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowanym przez ten urząd. Walutą Benchmarku jest złoty polski.
- **Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych**
60% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI) + 40% WIBOR 6M
Walutą Benchmarku jest złoty polski.
- **Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych**
30% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI) + 70% WIBOR 6M
Walutą Benchmarku jest złoty polski.
- **Strategia Akcyjna USA**
100% MSCI Daily Total Return Net USA USD (NDDUUS)
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

Zastrzeżenie:

Stopy zwrotu przedstawiają stopę zwrotu za dany okres, obliczoną metodą procentu składanego na podstawie średnich, miesięcznych stóp zwrotu z portfeli zarządzanych, zgodnie z określoną strategią przez cały okres danego miesiąca. Portfele zarządzane w ramach danej strategii, których wyniki są uwzględniane w obliczeniach nie muszą być aktywne przez cały okres, za który pokazywane są wyniki inwestycyjne.

Przy obliczaniu miesięcznych stóp zwrotu przyjmuje się równe wagi dla wszystkich portfeli zarządzanych zgodnie z daną strategią. Wyniki strategii inwestycyjnych zostały obliczone jako średnie wyniki brutto wszystkich portfeli zarządzanych w ramach danej strategii inwestycyjnej. Wyniki brutto nie uwzględniają naliczonej części zmiennej Mieszanej Opłaty za Zarządzanie. Szczegółowe informacje o modelu danej strategii inwestycyjnej znajdują się w opisach strategii inwestycyjnych. Podane wyniki nie uwzględniają opłaty za zarządzanie oraz podatków. Do stawki opłaty za zarządzanie doliczany jest podatek VAT. Szczegółowe informacje o naliczaniu opłat za zarządzanie określone są w Regulaminie Świadczenia Usług Zarządzania Aktywami w Caspar Asset Management S.A.

Prezentowane dane pochodzą ze źródeł własnych Caspar Asset Management S.A. i służą jedynie celom informacyjnym, reklamowym lub promocyjnym i nie powinny być wyłączną podstawą podejmowania jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Przedstawione wyniki inwestycyjne zarządzania są wynikami historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Z inwestowaniem w portfele wiąże się ryzyko. Poziom tego ryzyka jest zróżnicowany i zależy m. in. od rodzaju strategii inwestycyjnej wybranej przez Klienta. Stopy zwrotu z portfeli mogą podlegać znacznym wahaniom wynikającym m. in. ze zmian wyceny rynkowej papierów wartościowych oraz w szczególności, w przypadku inwestowania w papiery wartościowe notowane za granicą ze zmian kursów walut. W związku z tym Klient musi liczyć się z możliwością osiągnięcia gorszego wyniku niż oczekiwany, a także z ryzykiem poniesienia straty.