

Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.01.2019r.

	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	Od początku roku
Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy	0.82%	-3.70%	-10.12%	2.39%	21.88%	29.07%	5.71%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	4.04%	-2.43%	-13.27%	6.76%	22.12%	28.61%	6.29%
Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy	0.47%	-2.20%	-5.36%	3.81%	13.74%	19.59%	2.84%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	2.45%	-0.69%	-5.88%	5.88%	13.40%	15.84%	3.15%
Strategia Akcji Spółek Strefy Euro	-2.43%	-13.09%	-13.71%	17.34%	40.58%		9.31%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-2.01%	-9.91%	-7.22%	4.18%	12.11%		5.79%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	3.24%	1.37%	8.97%	46.53%	73.73%		10.71%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	3.56%	-4.77%	-13.35%	-0.22%	12.62%		6.85%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	1.50%	-0.29%					5.96%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-0.67%	-1.23%					4.17%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	0.97%	0.69%					3.66%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-0.06%	-0.15%					2.16%
Strategia Akcyjna USA	3.89%	4.50%	26.89%				11.05%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-2.21%	-1.24%	8.71%				7.24%

¹ Stopy odniesienia (benchmark) dla poszczególnych Strategii:

- Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy**
 25% WIG (Polska) + 25% MIDE (Niemcy) + 25% MIEF (MSCII Emerging Markets) + 15% ATXTR (Austria) + 5% M1HU (Węgry) + M1CZ (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 obowiązywania Umowy o Zarządzanie stosowany jest wskaźnik z miesiąca kalendarzowego przypadającego na dwa miesiące przed danym miesiącem obowiązywania 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**
 100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI).
 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.