

Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.05.2019r.

	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	Od początku roku
Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy	-4.33%	-2.07%	-5.12%	-3.93%	13.90%	18.72%	4.22%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-2.07%	0.14%	-4.09%	-3.97%	16.67%	17.36%	5.78%
Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy	-2.10%	15.21%	-2.66%	-0.15%	9.66%	12.45%	2.06%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-0.77%	0.80%	-0.87%	0.01%	11.52%	10.72%	3.21%
Strategia Akcji Spółek Strefy Euro	2.60%	7.36%	-7.67%	5.89%	44.99%	92.04%	16.43%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-0.22%	4.25%	-4.39%	0.50%	15.22%	16.15%	10.54%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	3.03%	15.21%	11.88%	39.52%	92.09%		22.50%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	0.54%	6.86%	-1.09%	-2.71%	14.14%		12.38%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	2.55%	9.43%					13.45%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	0.58%	2.81%					7.81%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	2.19%	6.14%					8.87%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	0.55%	1.98%					4.30%
Strategia Akcyjna USA	3.83%	15.61%	17.79%	51.88%			24.74%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	0.78%	2.74%	6.70%	20.94%			13.36%

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.