

## Wyniki zarządzania brutto na dzień 30.06.2019r.

	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	Od początku roku
Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy	0.17%	8.34%	0.10%	-0.04%	21.32%	26.50%	8.34%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.43%	8.97%	0.97%	-2.84%	23.46%	22.83%	8.97%
Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy	0.25%	3.99%	-0.06%	1.76%	12.91%	16.14%	3.99%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.12%	5.32%	1.97%	0.95%	15.14%	13.90%	5.32%
Strategia Akcji Spółek Strefy Euro	3.96%	20.77%	-2.56%	11.86%	56.93%	103.19%	20.77%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.82%	15.11%	-0.53%	6.04%	26.41%	24.06%	15.11%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	2.96%	25.89%	13.71%	45.50%	100.29%		25.89%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.21%	16.17%	4.32%	0.55%	21.22%		16.17%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	1.86%	15.04%					15.04%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.90%	10.03%					10.03%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	1.34%	9.41%	5.56%				9.41%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.67%	5.45%	3.30%				5.45%
Strategia Akcyjna USA	3.83%	29.15%	18.70%	63.55%			29.15%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.34%	17.61%	9.29%	25.73%			17.61%

<sup>1</sup> 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.