

Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.01.2020r.

	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	Od początku roku
Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy	2.53%	3.04%	6.67%	-4.02%	9.53%	30.67%	-2.71%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	1.44%	2.42%	5.59%	-8.42%	12.73%	25.60%	-1.99%
Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy	1.52%	1.91%	3.62%	-1.88%	7.91%	17.83%	-1.36%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	0.89%	1.53%	4.07%	-2.06%	10.19%	16.17%	-0.95%
Strategia Akcji Spółek Strefy Euro	5.98%	7.75%	24.24%	7.51%	46.74%	107.06%	2.04%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	2.96%	6.01%	16.58%	8.16%	21.45%	33.01%	-0.75%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	15.90%	10.14%	34.44%	47.71%	102.68%		7.61%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	7.49%	9.33%	23.19%	6.75%	22.92%		2.07%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	10.80%	7.20%	21.97%				5.69%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	4.62%	5.93%	14.40%				1.30%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	6.97%	4.95%	13.78%				4.15%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	2.52%	3.41%	8.01%				0.73%
Strategia Akcyjna USA	12.76%	8.86%	33.91%	70.25%			6.46%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	9.16%	10.43%	26.79%	37.83%			2.85%

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.

W związku ze zmianą metodologii obliczania stóp zwrotu polegającą na odejściu od przyjmowania równych wag dla portfeli zarządzanych zgodnie z daną strategią inwestycyjną, od września 2019 roku przy obliczaniu miesięcznych stóp zwrotu przyjmuje się wagi zgodne z udziałem poszczególnych portfeli w danej strategii na początek każdego miesiąca uwzględnionego w okresie, za jaki wyniki zarządzania zostały zaprezentowane. Wyniki strategii inwestycyjnych zostały obliczone jako średnie wyniki brutto wszystkich portfeli zarządzanych w ramach danej strategii inwestycyjnej. Wyniki brutto nie uwzględniają naliczonych a niepobranych opłat 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.