

## Wyniki zarządzania brutto na dzień 30.09.2020r.

	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	Od początku roku
Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy	<b>8.88%</b>	<b>21.64%</b>	<b>14.48%</b>	<b>16.50%</b>	<b>10.09%</b>	<b>48.09%</b>	<b>8.01%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.15%	17.87%	-7.16%	-2.96%	-14.02%	19.96%	-10.97%
Strategia Akcji Spółek Strefy Euro	<b>6.15%</b>	<b>19.66%</b>	<b>20.38%</b>	<b>28.41%</b>	<b>26.59%</b>	<b>113.66%</b>	<b>15.32%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.56%	16.55%	-4.53%	1.89%	0.47%	23.51%	-6.67%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	<b>9.57%</b>	<b>24.76%</b>	<b>42.63%</b>	<b>65.96%</b>	<b>95.12%</b>	<b>219.84%</b>	<b>36.96%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	4.82%	20.10%	6.70%	24.72%	9.65%	44.85%	3.53%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	<b>5.64%</b>	<b>12.68%</b>	<b>25.10%</b>	<b>40.50%</b>			<b>22.98%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.92%	11.98%	4.97%	12.93%			2.90%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	<b>2.23%</b>	<b>4.54%</b>	<b>12.77%</b>	<b>23.53%</b>			<b>12.46%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.49%	6.04%	3.21%	8.15%			1.96%
Strategia Akcyjna USA	<b>5.19%</b>	<b>17.20%</b>	<b>27.95%</b>	<b>50.59%</b>	<b>105.03%</b>		<b>23.66%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	6.35%	24.13%	12.50%	26.75%	49.53%		8.74%

<sup>1</sup> Stopy odniesienia (benchmark) dla poszczególnych Strategii:

- **Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy**  
 25% WIG (Polska) + 25% MIDE (Niemcy) + 25% M1EF (MSCII Emerging Markets) + 15% ATXTR (Austria) + 5% M1HU (Węgry) + M1CZ (Czechy).  
 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.