

Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.12.2018r.

	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	Od początku roku
Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy	-7.05%	-7.61%	-12.08%	-1.53%	10.48%	21.86%	-12.08%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-4.81%	-7.34%	-16.15%	1.72%	14.17%	18.49%	-16.15%
Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy	-3.72%	-3.89%	-6.11%	1.66%	8.59%	15.85%	-6.11%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-1.97%	-3.18%	-7.27%	3.36%	9.54%	11.02%	-7.27%
Strategia Akcji Spółek Strefy Euro	-16.13%	-19.32%	-18.48%	8.09%	24.84%		-18.48%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-12.14%	-13.58%	-10.00%	-4.55%	-0.31%		-10.00%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	-10.94%	-9.67%	5.65%	33.09%	51.19%		5.65%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-6.58%	-10.20%	-17.20%	-5.26%	3.31%		-17.20%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych*	-7.03%						
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-6.71%						
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych**	-3.68%	-3.52%					
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-3.17%	-2.04%					
Strategia Akcyjna USA***	-12.99%	-8.09%	21.43%				21.43%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-11.83%	-7.07%	2.55%				2.55%

* Wcześniej Specjalistyczna Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych

** Wcześniej Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych

*** Wcześniej Specjalistyczna Strategia Akcyjna USA

¹ Stopy odniesienia (benchmark) dla poszczególnych Strategii:

- **Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy**
25% WIG (Polska) + 25% ATXTR (Austria) + 25% XU100T (Turcja) + 12,5% BUX (Węgry) + 12,5% PX (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:
a) 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;
b) na potrzeby obliczenia ww. Benchmarku opartego o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych stosuje się interpolację liniową tego wskaźnika;
c) 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**
50% MSCI Germany Index (USD) net (NDDUGR) + 20% MSCI Poland Index (USD) net (NDEUSPO) + 20% MSCI Turkey Index (USD) net (NDEUTUR) + 6% MSCI Austria Index (USD) net (NDDUAT) + 2% MSCI Czech Republic Index (USD) net (NDEUSCZ) + 2% MSCI Hungary Index (USD) net (NDEUSHG).
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.