

Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.10.2019r.

	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	Od początku roku
Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy	0.49%	-2.67%	5.11%	-5.21%	12.34%	31.71%	10.14%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	0.97%	-1.14%	8.30%	-8.17%	16.04%	24.98%	10.65%
Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy	0.38%	-0.99%	2.74%	-2.03%	8.73%	18.78%	5.04%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	0.64%	0.37%	5.67%	-1.41%	11.98%	15.57%	6.39%
Strategia Akcji Spółek Strefy Euro	1.67%	1.83%	14.08%	2.08%	48.78%	127.83%	28.11%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	2.97%	2.00%	10.95%	2.73%	24.63%	44.53%	19.79%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	-3.78%	-1.28%	19.25%	29.72%	82.23%		27.69%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	1.71%	3.23%	18.68%	-1.15%	21.49%		22.45%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	-2.35%	-0.54%	11.57%				16.55%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	1.25%	2.34%	8.61%				13.91%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	-1.53%	-0.07%	7.26%				9.68%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	0.87%	1.64%	5.30%				7.64%
Strategia Akcyjna USA	-2.94%	1.08%	23.61%	49.08%			32.07%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	1.16%	3.41%	13.58%	26.67%			24.56%

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.