

## Wyniki zarządzania brutto na dzień 30.06.2020r.

	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	Od początku roku
Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy	<b>11.71%</b>	<b>-0.80%</b>	<b>5.67%</b>	<b>6.22%</b>	<b>6.39%</b>	<b>27.36%</b>	<b>-0.80%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	16.52%	-11.99%	-7.51%	-6.61%	-10.14%	8.59%	-11.99%
Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy	<b>5.97%</b>	<b>-0.08%</b>	<b>3.74%</b>	<b>3.82%</b>	<b>5.70%</b>	<b>16.67%</b>	<b>-0.08%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	8.66%	-3.65%	-0.86%	1.09%	0.08%	10.83%	-3.65%
Strategia Akcji Spółek Strefy Euro	<b>12.72%</b>	<b>8.64%</b>	<b>19.62%</b>	<b>16.39%</b>	<b>35.16%</b>	<b>101.14%</b>	<b>8.64%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	14.76%	-8.10%	-0.80%	-1.32%	5.19%	11.30%	-8.10%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	<b>13.86%</b>	<b>24.99%</b>	<b>35.58%</b>	<b>53.69%</b>	<b>103.12%</b>	<b>176.17%</b>	<b>24.99%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	14.58%	-1.23%	9.65%	14.38%	10.25%	21.62%	-1.23%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	<b>6.66%</b>	<b>16.41%</b>	<b>22.79%</b>				<b>16.41%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	8.81%	-0.02%	6.90%				-0.02%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	<b>2.26%</b>	<b>10.01%</b>	<b>13.68%</b>	<b>21.01%</b>			<b>10.01%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	4.48%	0.46%	4.37%	7.81%			0.46%
Strategia Akcyjna USA	<b>11.42%</b>	<b>17.56%</b>	<b>26.54%</b>	<b>50.36%</b>	<b>108.27%</b>		<b>17.56%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	16.72%	2.25%	14.92%	25.61%	44.49%		2.25%

<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.

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.