

## Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.07.2020r.

	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	Od początku roku
Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy	<b>5.12%</b>	<b>2.00%</b>	<b>5.10%</b>	<b>4.64%</b>	<b>3.43%</b>	<b>26.20%</b>	<b>-0.77%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	4.42%	-11.18%	-9.03%	-8.49%	-14.45%	7.22%	-12.95%
Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy	<b>2.56%</b>	<b>1.21%</b>	<b>3.14%</b>	<b>2.62%</b>	<b>3.90%</b>	<b>15.92%</b>	<b>-0.17%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.30%	-3.36%	-1.88%	-0.12%	-2.46%	10.03%	-4.27%
Strategia Akcji Spółek Strefy Euro	<b>4.08%</b>	<b>5.07%</b>	<b>13.21%</b>	<b>13.18%</b>	<b>28.38%</b>	<b>87.54%</b>	<b>7.22%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	5.07%	-9.92%	-4.50%	-5.39%	1.34%	6.41%	-10.59%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	<b>7.89%</b>	<b>19.22%</b>	<b>31.32%</b>	<b>60.59%</b>	<b>102.01%</b>	<b>178.56%</b>	<b>28.30%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.42%	-5.32%	3.51%	11.07%	5.74%	18.19%	-3.37%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	<b>2.44%</b>	<b>11.16%</b>	<b>19.16%</b>	<b>36.09%</b>			<b>17.48%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.37%	-2.57%	3.21%	10.08%			-1.31%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	<b>-1.26%</b>	<b>5.09%</b>	<b>10.29%</b>	<b>21.15%</b>			<b>9.45%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.27%	-0.90%	2.48%	6.88%			-0.18%
Strategia Akcyjna USA	<b>2.33%</b>	<b>10.37%</b>	<b>20.16%</b>	<b>54.27%</b>	<b>106.25%</b>		<b>17.50%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.38%	-1.71%	8.55%	23.08%	43.16%		1.10%

<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.