

Szanowni Państwo,

przedstawiamy klientom Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. roczne sprawozdanie finansowe Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku.

W tym okresie w skład Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wchodziły subfundusze: Caspar Globalny, Caspar Akcji Europejskich, Caspar Stabilny oraz Caspar Obligacji.

Zgodnie z przyjętą strategią działania, w 2023 roku subfundusze wchodzące w skład Caspar Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego koncentrowały swoją działalność przede wszystkim na rynkach krajów rozwiniętych. Wyjątkiem był subfundusz Caspar Obligacji, który inwestował w polskie obligacje skarbowe.

W omawianym okresie sytuacja na tych rynkach – podobnie jak w całej globalnej gospodarce – była niestabilna. Spowodowane było to wojną w Ukrainie, później konfliktem na Bliskim Wschodzie, który odbił się bardzo szerokim echem i wzbudził niepokój zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych, a także budzącą wiele obaw sytuacją gospodarki chińskiej. Duże znaczenie miał także postępujący proces deglobalizacji oraz wysoka inflacja, która wprawdzie z końcem 2023 roku wyhamowywała, ale nadal była na nienotowanych od wielu lat poziomach.

W 2023 rok rynek kapitałowy wkroczył w negatywnych nastrojach spowodowanych spadkami indeksów w poprzednich dwunastu miesiącach. W tym czasie S&P spadł o blisko 20%, Nasdaq o 33,1%, Russel 2000 o 21,6%, a Dow Jones o 9%. Podobna sytuacja miała miejsce w Europie, gdzie niemiecki DAX obniżył się o ponad 12%. Bardzo wiele prognoz koncentrowało się wokół pytania o głębokość nadchodzącej recesji.

Rzeczywistość okazała się łaskawsza od prognoz. Pierwsze półrocze 2023 roku zakończyło się wzrostami. Mimo to, zapowiedzi podwyżek stóp procentowych artykułowane przez Fed, a także przez Europejski Bank Centralny, nie zapowiadały stabilizacji. Ratunkiem okazał się rozwój sztucznej inteligencji (AI), która spowodowała wzrost kursów spółek mogących – w opinii inwestorów – najwięcej i najszybciej zyskać na jej zastosowaniu. Najbardziej wzrosły

ceny takich spółek jak Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta Platforms i Tesla.

O ile w 2023 roku sektor komunikacji i technologii wzrósł odpowiednio o 40,4% i 34,7%, pozytywny wynik na koniec roku zanotował sektor energii, to już na przykład sektor użyteczności publicznej spadł o 14,4%, a dóbr konsumpcyjnych o 4,8%. Co do zasady, indeksy rosły przede wszystkim za sprawą małego grona spółek technologicznych mających duży udział w głównych indeksach amerykańskich, a małe i średnie spółki wzrosły dopiero w ostatnich dwóch miesiącach 2023 roku.

Roczne wyniki inwestycyjne poszczególnych subfunduszy względem ich benchmarków prezentowały się następująco:

- subfundusz Caspar Akcji Europejskich (jednostka uczestnictwa kategorii A): 2,75% wobec 7,39% stopy zwrotu z benchmarku,
- subfundusz Caspar Stabilny (jednostka uczestnictwa kategorii A): 0,56% wobec 8,85% stopy zwrotu z benchmarku,
- subfundusz Caspar Globalny: -0,59% wobec 10,66% stopy zwrotu z benchmarku,
- subfundusz Caspar Obligacji: 10,43% wobec 12,80% stopy zwrotu z benchmarku.

W omawianym okresie zarządzanie Funduszem wymagało pilnego śledzenia sytuacji gospodarczej i zmian na rynku kapitałowym oraz wielowątkowego analizowania sytuacji sektorów i poszczególnych spółek. Przez ogromną większość roku notowania indeksów giełdowych były w złej kondycji, z uwagi na to, że motorem wzrostów było zaledwie kilka większych spółek. Notowania mniejszych spółek, stanowiących fundament gospodarki, tymczasem spadały. Sytuacja uległa zmianie dopiero w ostatnim kwartale 2023 końca roku.

Podobnie jak w poprzednich latach duży nacisk położyliśmy na staranną selekcję spółek działających w wybranych branżach uwzględniając długoterminowe trendy gospodarcze i społeczne. W naszej ocenie spółki znajdujące się w portfelach subfunduszy Caspar Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pozostają w dobrej kondycji i mają pozytywne perspektywy rynkowe.

W tak skrajnie trudnej sytuacji gospodarczej naszym najważniejszym zadaniem było dochowanie należytej staranności w celu realizacji przyjętej strategii inwestycyjnej. W 2023 roku wykorzystaliśmy pełnię naszych możliwości, aby wywiązać się z tej powinności.

W imieniu zespołu Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. dziękujemy za zaufanie i dobrą współpracę w 2023 roku.

Z wyrazami szacunku

.....
Tomasz Salus
Prezes Zarządu

.....
Kamil Herudziński
Wiceprezes Zarządu

.....
Agata Babecka
Wiceprezes Zarządu

.....
Andrzej Miszczuk
Wiceprezes Zarządu