

Poznań, data 12 sierpnia 2024 roku

Szanowni Państwo,

przedstawiamy klientom Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. półroczne sprawozdanie finansowe Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku.

W tym okresie w skład Caspar Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wchodziły subfundusze: Caspar Globalny, Caspar Akcji Europejskich, Caspar Stabilny oraz Caspar Obligacji. Zgodnie z przyjętą strategią działania, w pierwszej połowie 2024 roku subfundusze wchodzące w skład Caspar Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego koncentrowały swoją działalność przede wszystkim na rynku kapitałowym w krajach rozwiniętych.

Pierwsze półrocze było korzystne dla amerykańskich rynków akcji, a indeksy Nasdaq-100 oraz S&P 500 odnotowały bardzo solidne, dwucyfrowe wzrosty. Trzeba jednak zwrócić uwagę, że drugi kwartał 2024 roku przyniósł na giełdach znaczące, niekorzystne zmiany. O ile pierwsze trzy miesiące bieżącego roku najlepiej opisuje maksyma o „wzbierającej fali unoszącej wszystkie łodzie”, to w drugim kwartale większość indeksów odnotowała słabe wyniki, a wzrosty były podtrzymywane przede wszystkim bardzo dobrymi wynikami niewielkiej grupy spółek o dużej kapitalizacji. W efekcie drugi kwartał z dodatnim wynikiem zakończyły tylko indeksy Nasdaq Composite, Nasdaq-100 oraz S&P 500. pierwszym półroczu najwyższe wzrosty zanotowały akcje spółek z sektora technologicznego, komunikacyjnego, energii oraz finansów.

Trudniejsza była sytuacja na rynku europejskim. Niestety, unijna gospodarka dźwiga się z okresu pandemicznego oraz wojennego szoku powoli i na skutek zbyt wielu regulacji traci swoje przewagi konkurencyjne. Według naszej ekspertyzy już dzisiaj głęboka przepaść między gospodarką europejską a amerykańską będzie się w najbliższych latach pogłębiała. W tej sytuacji podjęliśmy decyzję o radykalnej zmianie dotyczącej subfunduszu Caspar Akcji Europejskich. Z początkiem II półrocza subfundusz zmienił nazwę na Caspar Akcji Światowych Liderów. Zmianie uległa też oczywiście jego polityka inwestycyjna, która

od 1 lipca 2024 roku będzie koncentrowała się na inwestowaniu w akcje największych globalnych spółek.

W omawianym okresie zarządzanie Funduszem wymagało roztropności i rozważań. Wobec niezbyt sprzyjającego otoczenia makroekonomicznego, zwłaszcza relatywnie wysokich stóp procentowych i niestabilnej sytuacji na świecie znaczonej toczącą się wojną na wschodzie Europy, narastającym i pogłębiającym się konfliktem na Bliskim Wschodzie, niepewnością dotyczącą zamiarów Chin, a także rozgrywającą się kampanią prezydencką w Stanach Zjednoczonych najważniejszym celem zarządzających Funduszem było dochowanie należytej staranności w realizacji przyjętej strategii inwestycyjnej. Podobnie jak w poprzednich latach duży nacisk położyliśmy na staranną, profesjonalną selekcję spółek działających w wybranych branżach uwzględniając długoterminowe trendy gospodarcze, społeczne i cywilizacyjne. W naszej ocenie fundamenty biznesu spółek znajdujących się w portfelach subfunduszy wchodzących w skład Caspar Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pozostają w dobrej kondycji i mają pozytywne perspektywy rynkowe. Bezpieczne pozostają też papiery dłużne, w które zainwestował subfundusz Caspar Obligacji, a także obligacyjna część Caspara Stabilnego. Są to w zdecydowanej większości obligacje skarbowe.

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku wyniki inwestycyjne poszczególnych subfunduszy względem ich benchmarków prezentowały się następująco:

- subfundusz Caspar Akcji Europejskich (jednostka uczestnictwa kategorii A): 8,58% wobec 8,18% stopy zwrotu z benchmarku,
- subfundusz Caspar Stabilny (jednostka uczestnictwa kategorii A): 3,15% wobec 6,01% stopy zwrotu z benchmarku,
- subfundusz Caspar Globalny: 3,30% wobec 14,50% stopy zwrotu z benchmarku,
- subfundusz Caspar Obligacji: 2,94% wobec 0,99% stopy zwrotu z benchmarku.

Warto w tym miejscu zwrócić uwagę, że nasz subfundusz Caspar Obligacji przez cały rok pozostawał – według rankingów publikowanych zarówno przez „Gazetę Giełdy Parkiet”, jak i Analizy Online – jednym z najlepszych funduszy w swojej kategorii.



ul. Półwiejska 32 (5 piętro)
61-888 Poznań
tel. +48 61 855 44 44 fax: +48 61 855 44 33
tfi@caspar.com.pl www.caspar.com.pl

W imieniu całego zespołu Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. pragniemy podziękować za zaufanie i dobrą współpracę w pierwszym półroczu 2024 roku.

Z wyrazami szacunku