

## Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.01.2022r.

	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	Od początku strategii <sup>2</sup>	Od początku roku
Strategia Akcji Spółek Strefy Euro	<b>-13.84%</b>	<b>-17.82%</b>	<b>-15.52%</b>	<b>-3.90%</b>	<b>26.68%</b>	<b>57.39%</b>	<b>85.89%</b>	<b>192.02%</b>	<b>-13.84%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-3.51%	-2.53%	1.51%	21.06%	26.96%	48.01%	54.19%	64.31%	-3.51%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	<b>-10.33%</b>	<b>-12.48%</b>	<b>-4.31%</b>	<b>3.98%</b>	<b>65.20%</b>	<b>122.10%</b>	<b>234.83%</b>	<b>306.44%</b>	<b>-10.33%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-4.02%	0.20%	7.41%	28.00%	41.95%	74.87%	74.48%	74.90%	-4.02%
Specjalistyczna Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka	<b>-1.40%</b>	<b>-3.54%</b>	<b>-1.39%</b>	<b>-1.72%</b>	<b>-15.61%</b>	<b>-6.23%</b>	<b>11.55%</b>	<b>25.11%</b>	<b>-1.40%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.02%	0.17%	2.22%	5.02%	15.25%	20.44%	28.75%	34.99%	-0.02%
Strategia Akcyjna USA	<b>-9.98%</b>	<b>-9.01%</b>	<b>-2.35%</b>	<b>5.88%</b>	<b>54.81%</b>	<b>107.30%</b>		<b>180.99%</b>	<b>-9.98%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-4.41%	0.61%	8.91%	32.27%	51.67%	92.30%		120.01%	-4.41%
Specjalistyczna Strategia Akcji Globalnych	<b>-13.96%</b>	<b>-16.12%</b>	<b>-9.71%</b>	<b>-2.68%</b>				<b>54.61%</b>	<b>-13.96%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-4.02%	0.20%	7.41%	28.00%				68.07%	-4.02%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	<b>-6.61%</b>	<b>-7.63%</b>	<b>-1.95%</b>	<b>4.24%</b>	<b>41.11%</b>	<b>72.11%</b>		<b>72.76%</b>	<b>-6.61%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-2.30%	0.47%	4.81%	16.67%	25.23%	43.26%		41.50%	-2.30%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	<b>-3.60%</b>	<b>-4.56%</b>	<b>-1.37%</b>	<b>2.33%</b>	<b>20.00%</b>	<b>36.54%</b>		<b>37.48%</b>	<b>-3.60%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-1.02%	0.59%	2.79%	8.58%	13.08%	22.14%		22.24%	-1.02%
Specjalistyczna Strategia Globalna ETF	<b>-10.02%</b>	<b>-14.11%</b>	<b>-8.36%</b>	<b>-1.31%</b>	<b>18.86%</b>			<b>39.83%</b>	<b>-10.02%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-3.29%	-0.06%	5.58%	20.26%	31.99%			49.84%	-3.29%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Globalna ETF + Obligacje	<b>-3.11%</b>	<b>-4.32%</b>	<b>-2.12%</b>	<b>0.52%</b>	<b>8.05%</b>			<b>15.33%</b>	<b>-3.11%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.97%	0.31%	2.22%	6.89%	11.09%			16.71%	-0.97%
Specjalistyczna Strategia Zrównoważona Globalna ETF + Obligacje	<b>-7.25%</b>	<b>-10.23%</b>	<b>-5.87%</b>	<b>-0.39%</b>				<b>17.44%</b>	<b>-7.25%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-2.13%	0.15%	3.92%	13.46%				34.16%	-2.13%
Specjalistyczna Strategia Spółek Biotechnologicznych i Ochrony Zdrowia	<b>-20.29%</b>	<b>-25.96%</b>	<b>-23.63%</b>	<b>-27.44%</b>	<b>39.12%</b>			<b>83.80%</b>	<b>-20.29%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-6.14%	-0.53%	4.25%	20.59%	34.80%			61.35%	-6.14%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Risk Parity	<b>-5.67%</b>	<b>-3.94%</b>	<b>1.83%</b>	<b>7.57%</b>	<b>31.29%</b>			<b>42.99%</b>	<b>-5.67%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.80%	2.38%	7.34%	17.00%	20.75%			26.33%	-0.80%
Specjalistyczna Strategia Akcyjna Selektywna	<b>-8.55%</b>	<b>-9.06%</b>	<b>-2.92%</b>	<b>4.44%</b>	<b>59.51%</b>			<b>69.11%</b>	<b>-8.55%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-4.02%	0.20%	7.41%	28.00%	41.95%			44.88%	-4.02%
Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych	<b>0.38%</b>	<b>1.22%</b>	<b>2.55%</b>	<b>3.79%</b>				<b>4.75%</b>	<b>0.38%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.19%	0.42%	0.47%	0.52%				0.58%	0.19%
Specjalistyczna Strategia Akcji Polskich	<b>-4.43%</b>							<b>-4.43%</b>	<b>-4.43%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-1.78%							-1.78%	-1.78%

<sup>1</sup> Stopy odniesienia (benchmark) dla poszczególnych Strategii

<sup>2</sup> Wyniki dla poszczególnych strategii liczone od dnia:

**<sup>1</sup> Strategia Akcji Spółek Strefy Euro**

100% MSCI EMU EUR Net Total Return Index (M7EM)  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 31.05.2014r.

**<sup>1</sup> Strategia Akcji Skoncentrowanych**

100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI).  
Walutą Benchmarku jest złoty polski

<sup>2</sup> 31.03.2015r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka**

Stopa zwrotu wyrażana w Euro wynosząca 4% w skali roku  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 30.04.2016r.

**<sup>1</sup> Strategia Akcyjna USA**

100% MSCI Daily Total Return Net USA USD (NDDUUS)  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 30.06.2017r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Akcji Globalnych**

100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI)  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 30.04.2020r.

**<sup>1</sup> Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych**

60% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI) + 40% WIBOR 6M  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 31.08.2018r.

**<sup>1</sup> Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych**

30% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI) + 70% WIBOR 6M  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 31.07.2018r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Globalna ETF**

90% MSCI ACWI Index USD (MXWD) + 10% stopa referencyjna NBP  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 30.06.2019r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Globalna ETF + Obligacje**

30% MSCI ACWI Index USD (MXWD) + 70% stopa referencyjna NBP  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 30.06.2019r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Zrównoważona Globalna ETF + Obligacje**

60% MSCI ACWI Index (USD) (MXWD) + 40% stopa referencyjna NBP  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 30.04.2020r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Spółek Biotechnologicznych i Ochrony Zdrowia**

100% MSCI Daily Total Return World Net Health Care USD (NDWUHC)  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 30.06.2019r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Risk Parity**

40% MSCI World Net Total Return Index (NDDUWI) + 60% Federal Funds Target Rate- Lower Bound (FDTRFTRL)  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 31.08.2019r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Akcyjna Selektywna**

100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI)  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 31.01.2020r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych**

Stopa referencyjna NBP  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 31.07.2020r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Akcji Polskich**

100% MSCI Poland Total Return Index (M1PL Index)  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 31.01.2022r.

**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 naliczeniu 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.