

## Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.03.2022r.

	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	-1.88%	-21.50%	-23.50%	-15.68%	22.21%	34.91%	54.43%	166.07%	-21.50%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-1.51%	-8.13%	-3.64%	1.66%	49.82%	33.16%	39.28%	56.44%	-8.13%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	5.91%	-2.01%	1.71%	11.69%	76.98%	117.89%	236.49%	344.17%	-2.01%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.34%	-2.35%	7.02%	16.02%	70.99%	65.61%	72.57%	77.94%	-2.35%
Specjalistyczna Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka	0.42%	2.27%	1.04%	1.98%	-14.69%	-6.39%	12.25%	29.77%	2.27%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.13%	2.13%	2.40%	3.81%	10.52%	21.65%	34.12%	37.89%	2.13%
Strategia Akcyjna USA	6.61%	-1.30%	6.23%	13.05%	71.27%	102.03%		208.10%	-1.30%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	3.07%	-2.51%	9.03%	19.73%	81.64%	81.24%		124.41%	-2.51%
Specjalistyczna Strategia Akcji Globalnych	2.32%	-10.86%	-9.00%	-2.36%	60.19%			60.19%	-10.86%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.34%	-2.35%	7.02%	16.02%	70.99%			70.99%	-2.35%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	3.36%	-1.33%	1.63%	8.29%	44.38%	69.68%		82.53%	-1.33%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.54%	-1.03%	4.82%	10.13%	39.85%	38.64%		43.34%	-1.03%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	0.88%	-1.31%	-0.18%	3.17%	18.95%	33.81%		40.75%	-1.31%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.95%	-0.04%	3.12%	5.77%	19.63%	20.31%		23.44%	-0.04%
Specjalistyczna Strategia Globalna ETF	0.91%	-9.63%	-8.70%	-4.08%	25.72%			40.42%	-9.63%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.41%	-2.58%	4.62%	10.31%	55.01%			50.94%	-2.58%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Globalna ETF + Obligacje	-0.16%	-3.00%	-2.76%	-1.14%	9.42%			15.47%	-3.00%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.65%	-0.42%	2.22%	4.09%	17.14%			17.37%	-0.42%
Specjalistyczna Strategia Spółek Biotechnologicznych i Ochrony Zdrowia	-2.42%	-22.80%	-27.95%	-30.15%	37.36%			78.00%	-22.80%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	4.41%	-0.50%	9.18%	21.10%	49.67%			71.04%	-0.50%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Risk Parity	0.27%	-1.82%	2.61%	8.89%	29.91%			48.82%	-1.82%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.66%	0.84%	5.73%	9.69%	25.61%			28.42%	0.84%
Specjalistyczna Strategia Akcyjna Selektywna	6.90%	1.81%	5.92%	14.83%	76.19%			88.27%	1.81%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.34%	-2.35%	7.02%	16.02%	70.99%			47.40%	-2.35%
Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych	0.39%	1.12%	2.40%	4.28%				5.51%	1.12%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.28%	0.67%	0.94%	0.99%				1.06%	0.67%
Specjalistyczna Strategia Akcji Polskich	6.10%	-5.62%						-5.62%	-5.62%
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	5.21%	-7.14%						-7.14%	-7.14%

<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 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 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.