

# Wyniki zarządzania brutto na dzień 28.02.2021r.

	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>-0.72%</b>	<b>6.69%</b>	<b>19.56%</b>	<b>33.71%</b>	<b>56.73%</b>	<b>42.13%</b>	<b>133.66%</b>	<b>201.67%</b>	<b>-1.02%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	3.12%	5.15%	16.24%	16.51%	20.40%	20.69%	48.46%	39.95%	0.06%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	<b>1.21%</b>	<b>11.85%</b>	<b>31.74%</b>	<b>63.14%</b>	<b>99.88%</b>	<b>130.00%</b>	<b>302.62%</b>	<b>295.61%</b>	<b>2.95%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.98%	5.52%	12.71%	22.73%	33.17%	25.99%	59.98%	39.35%	0.63%
Specjalistyczna Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka	<b>-1.82%</b>	<b>1.17%</b>	<b>4.47%</b>	<b>-17.37%</b>	<b>-8.69%</b>	<b>-1.24%</b>		<b>25.00%</b>	<b>-3.55%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.16%	1.86%	4.76%	8.35%	13.31%	21.63%		28.32%	-1.49%
Strategia Akcyjna USA	<b>1.55%</b>	<b>11.41%</b>	<b>29.89%</b>	<b>51.84%</b>	<b>82.93%</b>	<b>141.10%</b>		<b>169.51%</b>	<b>1.60%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.99%	5.40%	11.45%	26.58%	41.36%	63.17%		69.64%	0.68%
Specjalistyczna Strategia Akcji Globalnych	<b>1.88%</b>	<b>11.54%</b>	<b>33.18%</b>					<b>61.87%</b>	<b>2.38%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.98%	5.52%	12.71%					33.91%	0.63%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	<b>0.83%</b>	<b>8.72%</b>	<b>21.06%</b>	<b>36.86%</b>	<b>58.79%</b>			<b>67.12%</b>	<b>2.67%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.19%	3.39%	7.64%	13.96%	20.76%			22.72%	0.40%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	<b>0.65%</b>	<b>4.96%</b>	<b>11.38%</b>	<b>17.65%</b>	<b>30.48%</b>			<b>35.21%</b>	<b>1.73%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.60%	1.75%	3.87%	7.23%	11.45%			13.25%	0.22%
Specjalistyczna Strategia Globalna ETF	<b>-1.67%</b>	<b>4.03%</b>	<b>10.49%</b>	<b>22.64%</b>				<b>39.32%</b>	<b>-0.86%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.47%	5.38%	12.00%	19.56%				26.43%	0.70%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Globalna ETF + Obligacje	<b>-0.40%</b>	<b>1.54%</b>	<b>4.05%</b>	<b>7.81%</b>				<b>14.28%</b>	<b>-0.31%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.49%	1.86%	4.00%	6.82%				9.73%	0.24%
Specjalistyczna Strategia Zrównoważona Globalna ETF + Obligacje	<b>-1.09%</b>	<b>3.00%</b>	<b>7.55%</b>					<b>16.61%</b>	<b>-0.56%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.98%	3.64%	7.98%					19.40%	0.47%
Specjalistyczna Strategia Spółek Biotechnologicznych i Ochrony Zdrowia	<b>-0.38%</b>	<b>12.39%</b>	<b>54.72%</b>	<b>91.76%</b>				<b>152.34%</b>	<b>1.66%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-3.27%	1.03%	4.50%	15.31%				29.42%	-2.57%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Risk Parity	<b>-0.90%</b>	<b>3.62%</b>	<b>12.16%</b>	<b>21.54%</b>				<b>31.73%</b>	<b>-1.07%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.44%	2.09%	5.59%	6.49%				8.45%	-0.28%
Specjalistyczna Strategia Akcyjna Selektywna	<b>0.15%</b>	<b>10.26%</b>	<b>29.37%</b>	<b>56.73%</b>				<b>62.15%</b>	<b>1.31%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.98%	5.52%	12.71%	22.73%				15.43%	0.63%
Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych	<b>0.12%</b>	<b>0.39%</b>	<b>0.78%</b>					<b>1.05%</b>	<b>0.25%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.01%	0.02%	0.05%					0.07%	0.02%

<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.

#### 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.