

# Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.03.2021r.

	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>4.60%</b>	<b>3.53%</b>	<b>21.13%</b>	<b>44.94%</b>	<b>60.01%</b>	<b>57.43%</b>	<b>138.60%</b>	<b>215.56%</b>	<b>3.53%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	9.96%	10.03%	26.45%	47.38%	30.99%	34.59%	62.23%	53.89%	10.03%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	<b>0.53%</b>	<b>3.49%</b>	<b>27.01%</b>	<b>58.46%</b>	<b>95.09%</b>	<b>148.43%</b>	<b>310.06%</b>	<b>297.69%</b>	<b>3.49%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	10.07%	10.76%	22.72%	47.38%	42.75%	44.38%	65.31%	53.37%	10.76%
Specjalistyczna Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka	<b>1.81%</b>	<b>-1.80%</b>	<b>2.69%</b>	<b>-16.35%</b>	<b>-8.20%</b>	<b>5.13%</b>	<b>27.26%</b>	<b>27.26%</b>	<b>-1.80%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	3.50%	1.96%	4.98%	6.46%	17.18%	24.56%	32.82%	32.82%	1.96%
Strategia Akcyjna USA	<b>1.12%</b>	<b>2.74%</b>	<b>29.26%</b>	<b>51.50%</b>	<b>78.71%</b>	<b>151.70%</b>		<b>172.53%</b>	<b>2.74%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	10.49%	11.24%	22.22%	51.71%	51.37%	85.14%		87.43%	11.24%
Specjalistyczna Strategia Akcji Globalnych	<b>1.36%</b>	<b>3.78%</b>	<b>30.42%</b>	<b>64.07%</b>				<b>64.07%</b>	<b>3.78%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	10.07%	10.76%	22.72%	47.38%				47.38%	10.76%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	<b>0.86%</b>	<b>3.56%</b>	<b>18.32%</b>	<b>33.33%</b>	<b>56.70%</b>			<b>68.56%</b>	<b>3.56%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	6.06%	6.48%	13.41%	26.99%	25.89%			30.16%	6.48%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	<b>0.90%</b>	<b>2.64%</b>	<b>10.28%</b>	<b>15.29%</b>	<b>29.70%</b>			<b>36.42%</b>	<b>2.64%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	3.05%	3.27%	6.66%	13.10%	13.74%			16.71%	3.27%
Specjalistyczna Strategia Globalna ETF	<b>5.08%</b>	<b>4.17%</b>	<b>14.37%</b>	<b>31.06%</b>				<b>46.39%</b>	<b>4.17%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	8.23%	8.98%	19.95%	40.53%				36.84%	8.98%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Globalna ETF + Obligacje	<b>2.20%</b>	<b>1.88%</b>	<b>5.45%</b>	<b>10.67%</b>				<b>16.79%</b>	<b>1.88%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.76%	3.01%	6.48%	12.54%				12.76%	3.01%
Specjalistyczna Strategia Zrównoważona Globalna ETF + Obligacje	<b>3.84%</b>	<b>3.27%</b>	<b>10.57%</b>	<b>21.10%</b>				<b>21.10%</b>	<b>3.27%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	5.50%	6.00%	13.12%	25.97%				25.97%	6.00%
Specjalistyczna Strategia Spółek Biotechnologicznych i Ochrony Zdrowia	<b>0.98%</b>	<b>2.66%</b>	<b>43.77%</b>	<b>96.63%</b>				<b>154.81%</b>	<b>2.66%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	9.13%	6.33%	10.44%	23.59%				41.24%	6.33%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Risk Parity	<b>3.76%</b>	<b>2.65%</b>	<b>11.47%</b>	<b>19.30%</b>				<b>36.68%</b>	<b>2.65%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	7.95%	7.64%	10.50%	14.51%				17.08%	7.64%
Specjalistyczna Strategia Akcyjna Selektywna	<b>1.11%</b>	<b>2.43%</b>	<b>25.81%</b>	<b>53.43%</b>				<b>63.95%</b>	<b>2.43%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	10.07%	10.76%	22.72%	47.38%				27.05%	10.76%
Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych	<b>0.14%</b>	<b>0.39%</b>	<b>0.79%</b>					<b>1.18%</b>	<b>0.39%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.01%	0.02%	0.05%					0.07%	0.02%

<sup>1</sup> Stopa 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.