

## Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.12.2021r.

	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>-2.57%</b>	<b>-2.55%</b>	<b>3.89%</b>	<b>11.21%</b>	<b>50.04%</b>	<b>99.71%</b>	<b>117.16%</b>	<b>238.95%</b>	<b>11.21%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	3.05%	4.88%	7.81%	21.75%	30.60%	62.27%	54.88%	70.28%	21.75%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	<b>-2.89%</b>	<b>3.79%</b>	<b>5.91%</b>	<b>17.96%</b>	<b>98.27%</b>	<b>176.37%</b>	<b>272.82%</b>	<b>353.27%</b>	<b>17.96%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.72%	9.59%	15.03%	31.59%	50.94%	94.65%	84.42%	82.22%	31.59%
Specjalistyczna Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka	<b>-3.14%</b>	<b>-1.20%</b>	<b>0.22%</b>	<b>-2.09%</b>	<b>-11.89%</b>	<b>-2.26%</b>	<b>9.50%</b>	<b>26.89%</b>	<b>-2.09%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-1.47%	0.26%	3.76%	3.64%	16.81%	20.31%	26.48%	35.01%	3.64%
Strategia Akcyjna USA	<b>-1.48%</b>	<b>7.62%</b>	<b>6.85%</b>	<b>17.68%</b>	<b>83.09%</b>	<b>156.66%</b>		<b>212.15%</b>	<b>17.68%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.37%	11.83%	17.75%	36.60%	63.21%	115.76%		130.17%	36.60%
Specjalistyczna Strategia Akcji Globalnych	<b>-1.53%</b>	<b>2.08%</b>	<b>4.20%</b>	<b>13.67%</b>				<b>79.70%</b>	<b>13.67%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.72%	9.59%	15.03%	31.59%				75.10%	31.59%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	<b>-1.67%</b>	<b>3.00%</b>	<b>4.56%</b>	<b>13.65%</b>	<b>59.68%</b>	<b>96.45%</b>		<b>84.98%</b>	<b>13.65%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.76%	5.91%	9.09%	18.48%	29.84%	52.75%		44.83%	18.48%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	<b>-0.92%</b>	<b>1.14%</b>	<b>2.27%</b>	<b>7.29%</b>	<b>29.65%</b>	<b>47.08%</b>		<b>42.61%</b>	<b>7.29%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.01%	3.16%	4.74%	9.28%	15.07%	26.06%		23.49%	9.28%
Specjalistyczna Strategia Globalna ETF	<b>-3.21%</b>	<b>1.03%</b>	<b>2.50%</b>	<b>10.58%</b>	<b>36.67%</b>			<b>55.40%</b>	<b>10.58%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.14%	7.39%	10.73%	23.40%	38.34%			54.94%	23.40%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Globalna ETF + Obligacje	<b>-1.17%</b>	<b>0.25%</b>	<b>1.37%</b>	<b>3.84%</b>	<b>12.99%</b>			<b>19.04%</b>	<b>3.84%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.83%	2.64%	3.72%	7.67%	12.79%			17.86%	7.67%
Specjalistyczna Strategia Zrównoważona Globalna ETF + Obligacje	<b>-2.39%</b>	<b>0.69%</b>	<b>2.04%</b>	<b>7.97%</b>				<b>26.61%</b>	<b>7.97%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.49%	5.02%	7.20%	15.35%				37.09%	15.35%
Specjalistyczna Strategia Spółek Biotechnologicznych i Ochrony Zdrowia	<b>-3.12%</b>	<b>-6.67%</b>	<b>-12.59%</b>	<b>-7.10%</b>	<b>74.40%</b>			<b>130.58%</b>	<b>-7.10%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	5.77%	9.73%	16.34%	29.42%	45.39%			71.90%	29.42%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Risk Parity	<b>-0.95%</b>	<b>4.51%</b>	<b>9.27%</b>	<b>13.85%</b>	<b>47.49%</b>			<b>51.59%</b>	<b>13.85%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.23%	4.85%	10.06%	17.09%	24.79%			27.35%	17.09%
Specjalistyczna Strategia Akcyjna Selektywna	<b>-1.57%</b>	<b>4.03%</b>	<b>5.70%</b>	<b>15.53%</b>	<b>84.92%</b>			<b>84.92%</b>	<b>15.53%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.72%	9.59%	15.03%	31.59%	50.94%			50.94%	31.59%
Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych	<b>0.40%</b>	<b>1.27%</b>	<b>2.55%</b>	<b>3.53%</b>				<b>4.35%</b>	<b>3.53%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.14%	0.27%	0.30%	0.34%				0.40%	0.34%

<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.