

## Wyniki zarządzania brutto na dzień 28.02.2022r.

	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>-7.14%</b>	<b>-22.06%</b>	<b>-24.41%</b>	<b>-10.11%</b>	<b>20.18%</b>	<b>40.88%</b>	<b>65.00%</b>	<b>171.16%</b>	<b>-20.00%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-3.32%	-3.87%	-3.47%	13.50%	32.24%	36.65%	45.72%	58.85%	-6.72%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	<b>3.18%</b>	<b>-10.15%</b>	<b>-4.92%</b>	<b>6.01%</b>	<b>72.94%</b>	<b>111.89%</b>	<b>227.31%</b>	<b>319.38%</b>	<b>-7.48%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.59%	-1.99%	4.24%	24.77%	53.13%	66.16%	67.92%	73.87%	-4.58%
Specjalistyczna Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka	<b>3.29%</b>	<b>-1.35%</b>	<b>1.83%</b>	<b>3.39%</b>	<b>-14.57%</b>	<b>-5.59%</b>	<b>12.25%</b>	<b>29.23%</b>	<b>1.85%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.02%	0.50%	4.75%	7.31%	16.28%	21.60%	31.38%	37.71%	2.00%
Strategia Akcyjna USA	<b>2.85%</b>	<b>-8.79%</b>	<b>-2.50%</b>	<b>7.24%</b>	<b>62.83%</b>	<b>96.16%</b>		<b>189.01%</b>	<b>-7.42%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-1.04%	-3.17%	4.79%	28.34%	62.45%	81.43%		117.72%	-5.41%
Specjalistyczna Strategia Akcji Globalnych	<b>1.26%</b>	<b>-14.21%</b>	<b>-11.70%</b>	<b>-3.28%</b>				<b>56.56%</b>	<b>-12.88%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.59%	-1.99%	4.24%	24.77%				67.08%	-4.58%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	<b>2.22%</b>	<b>-6.13%</b>	<b>-2.37%</b>	<b>5.67%</b>	<b>44.62%</b>	<b>67.79%</b>		<b>76.60%</b>	<b>-4.53%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.23%	-0.81%	3.05%	15.04%	31.09%	38.92%		41.17%	-2.53%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	<b>1.48%</b>	<b>-3.06%</b>	<b>-1.56%</b>	<b>3.19%</b>	<b>21.40%</b>	<b>34.64%</b>		<b>39.52%</b>	<b>-2.16%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.03%	0.01%	2.06%	7.97%	15.77%	20.33%		22.28%	-0.98%
Specjalistyczna Strategia Globalna ETF	<b>-0.49%</b>	<b>-13.33%</b>	<b>-12.19%</b>	<b>-0.12%</b>	<b>22.50%</b>			<b>39.15%</b>	<b>-10.45%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.66%	-1.88%	2.75%	17.73%	40.75%			48.84%	-3.94%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Globalna ETF + Obligacje	<b>0.28%</b>	<b>-3.98%</b>	<b>-3.17%</b>	<b>1.20%</b>	<b>9.11%</b>			<b>15.65%</b>	<b>-2.84%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.08%	-0.24%	1.43%	6.28%	13.52%			16.61%	-1.06%
Specjalistyczna Strategia Spółek Biotechnologicznych i Ochrony Zdrowia	<b>-0.75%</b>	<b>-23.36%</b>	<b>-27.75%</b>	<b>-27.71%</b>	<b>38.62%</b>			<b>82.41%</b>	<b>-20.89%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.53%	0.79%	3.06%	26.58%	45.95%			63.82%	-4.70%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Risk Parity	<b>3.80%</b>	<b>-3.01%</b>	<b>3.97%</b>	<b>12.67%</b>	<b>36.94%</b>			<b>48.42%</b>	<b>-2.09%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.99%	0.41%	7.39%	17.64%	25.28%			27.58%	0.18%
Specjalistyczna Strategia Akcyjna Selektywna	<b>4.15%</b>	<b>-6.26%</b>	<b>-2.20%</b>	<b>8.61%</b>	<b>70.23%</b>			<b>76.12%</b>	<b>-4.76%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.59%	-1.99%	4.24%	24.77%	53.13%			44.02%	-4.58%
Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych	<b>0.34%</b>	<b>1.13%</b>	<b>2.45%</b>	<b>4.02%</b>				<b>5.11%</b>	<b>0.73%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.20%	0.52%	0.66%	0.72%				0.78%	0.39%
Specjalistyczna Strategia Akcji Polskich	<b>-6.93%</b>							<b>-11.05%</b>	<b>-11.05%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-10.13%							-11.74%	-11.74%

<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.