

## Wyniki zarządzania brutto na dzień 30.04.2022r.

	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>-6.21%</b>	<b>-14.55%</b>	<b>-29.78%</b>	<b>-21.43%</b>	<b>7.24%</b>	<b>16.84%</b>	<b>38.16%</b>	<b>149.54%</b>	<b>-26.38%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-1.81%	-6.51%	-8.87%	-0.26%	38.45%	24.65%	33.80%	53.61%	-9.79%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	<b>-6.23%</b>	<b>2.48%</b>	<b>-10.31%</b>	<b>7.41%</b>	<b>53.20%</b>	<b>91.54%</b>	<b>202.18%</b>	<b>316.51%</b>	<b>-8.11%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-3.33%	-1.65%	-1.45%	12.65%	48.09%	54.92%	59.27%	72.02%	-5.60%
Specjalistyczna Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka	<b>5.08%</b>	<b>8.99%</b>	<b>5.13%</b>	<b>12.77%</b>	<b>-7.15%</b>	<b>-1.93%</b>	<b>15.92%</b>	<b>36.36%</b>	<b>7.47%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.44%	2.60%	2.78%	6.10%	10.89%	22.09%	34.38%	38.50%	2.59%
Strategia Akcyjna USA	<b>-4.51%</b>	<b>4.70%</b>	<b>-4.73%</b>	<b>9.88%</b>	<b>50.27%</b>	<b>83.55%</b>		<b>194.20%</b>	<b>-5.75%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-4.15%	-2.23%	-1.64%	14.43%	52.95%	67.40%		115.10%	-6.55%
Specjalistyczna Strategia Akcji Globalnych	<b>-4.09%</b>	<b>-0.63%</b>	<b>-16.65%</b>	<b>-5.20%</b>	<b>42.28%</b>			<b>53.64%</b>	<b>-14.51%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-3.33%	-1.65%	-1.45%	12.65%	48.09%			65.31%	-5.60%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	<b>-4.24%</b>	<b>1.18%</b>	<b>-6.55%</b>	<b>5.67%</b>	<b>31.57%</b>	<b>56.11%</b>		<b>74.80%</b>	<b>-5.51%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-1.82%	-0.54%	-0.07%	8.40%	28.32%	33.37%		40.74%	-2.83%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	<b>-2.84%</b>	<b>-0.53%</b>	<b>-5.07%</b>	<b>1.38%</b>	<b>12.15%</b>	<b>27.18%</b>		<b>36.74%</b>	<b>-4.11%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.68%	0.30%	0.89%	5.17%	14.75%	18.18%		22.60%	-0.72%
Specjalistyczna Strategia Globalna ETF	<b>-8.56%</b>	<b>-8.17%</b>	<b>-21.12%</b>	<b>-10.49%</b>	<b>6.34%</b>			<b>28.41%</b>	<b>-17.37%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-2.80%	-2.08%	-2.14%	8.03%	36.77%			46.72%	-5.31%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Globalna ETF + Obligacje	<b>-2.58%</b>	<b>-2.47%</b>	<b>-6.68%</b>	<b>-2.77%</b>	<b>3.93%</b>			<b>12.48%</b>	<b>-5.51%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.71%	-0.15%	0.16%	3.60%	12.46%			16.54%	-1.12%
Specjalistyczna Strategia Spółek Biotechnologicznych i Ochrony Zdrowia	<b>-15.28%</b>	<b>-17.95%</b>	<b>-39.25%</b>	<b>-39.50%</b>	<b>3.33%</b>			<b>50.81%</b>	<b>-34.60%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.55%	6.59%	6.02%	23.29%	33.99%			71.98%	0.04%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Risk Parity	<b>0.74%</b>	<b>4.85%</b>	<b>0.72%</b>	<b>12.66%</b>	<b>25.20%</b>			<b>49.92%</b>	<b>-1.10%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.94%	3.63%	6.09%	15.39%	21.91%			30.91%	2.80%
Specjalistyczna Strategia Akcyjna Selektywna	<b>-3.84%</b>	<b>7.05%</b>	<b>-2.65%</b>	<b>12.90%</b>	<b>56.00%</b>			<b>81.04%</b>	<b>-2.10%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-3.33%	-1.65%	-1.45%	12.65%	48.09%			42.50%	-5.60%
Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych	<b>0.37%</b>	<b>1.10%</b>	<b>2.33%</b>	<b>4.53%</b>				<b>5.90%</b>	<b>1.49%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.34%	0.82%	1.25%	1.32%				1.41%	1.01%
Specjalistyczna Strategia Akcji Polskich	<b>-9.62%</b>	<b>-10.75%</b>						<b>-14.70%</b>	<b>-14.70%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-14.66%	-19.31%						-20.75%	-20.75%

<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 Selektowna**

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.