

# Wyniki zarządzania brutto na dzień 30.09.2022r.

	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>-5.92%</b>	<b>-2.80%</b>	<b>-15.70%</b>	<b>-35.51%</b>	<b>-13.90%</b>	<b>3.65%</b>	<b>9.00%</b>	<b>124.30%</b>	<b>-33.83%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-3.48%	-0.66%	-10.51%	-13.77%	15.04%	9.83%	15.58%	40.00%	-17.78%
Strategia Akcji Skoncentrowanych	<b>-8.51%</b>	<b>12.23%</b>	<b>-6.79%</b>	<b>-5.20%</b>	<b>32.21%</b>	<b>88.58%</b>	<b>157.97%</b>	<b>313.99%</b>	<b>-8.67%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-5.13%	3.67%	-6.83%	-0.29%	32.65%	41.55%	45.46%	65.79%	-9.02%
Specjalistyczna Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka	<b>3.12%</b>	<b>8.19%</b>	<b>11.98%</b>	<b>13.14%</b>	<b>17.26%</b>	<b>-1.06%</b>	<b>18.18%</b>	<b>45.32%</b>	<b>14.52%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	3.36%	5.07%	6.74%	9.31%	16.33%	25.22%	37.47%	47.19%	9.02%
Strategia Akcyjna USA	<b>-8.89%</b>	<b>7.93%</b>	<b>-7.06%</b>	<b>-1.27%</b>	<b>35.82%</b>	<b>73.78%</b>	<b>178.48%</b>	<b>186.36%</b>	<b>-8.26%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-5.15%	5.18%	-6.24%	2.23%	37.20%	54.35%	105.14%	110.40%	-8.59%
Specjalistyczna Strategia Akcji Globalnych	<b>-8.65%</b>	<b>7.97%</b>	<b>-7.18%</b>	<b>-15.54%</b>	<b>18.19%</b>			<b>48.69%</b>	<b>-17.26%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-5.13%	3.67%	-6.83%	-0.29%	32.65%			59.32%	-9.02%
Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych	<b>-5.93%</b>	<b>7.17%</b>	<b>-4.41%</b>	<b>-2.85%</b>	<b>22.48%</b>	<b>53.22%</b>		<b>74.48%</b>	<b>-5.68%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-2.95%	2.92%	-2.67%	2.02%	21.55%	27.60%		39.51%	-3.67%
Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych	<b>-3.64%</b>	<b>3.64%</b>	<b>-3.07%</b>	<b>-3.24%</b>	<b>10.28%</b>	<b>24.36%</b>		<b>36.42%</b>	<b>-4.34%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-1.23%	2.36%	0.40%	3.53%	13.27%	16.91%		23.94%	0.36%
Specjalistyczna Strategia Globalna ETF	<b>-4.37%</b>	<b>9.68%</b>	<b>-6.53%</b>	<b>-14.66%</b>	<b>2.55%</b>	<b>18.88%</b>		<b>31.26%</b>	<b>-15.53%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-5.03%	2.38%	-6.76%	-2.46%	23.36%	29.17%		40.73%	-9.17%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Globalna ETF + Obligacje	<b>-0.95%</b>	<b>4.18%</b>	<b>-0.28%</b>	<b>-3.03%</b>	<b>3.96%</b>	<b>10.94%</b>		<b>15.14%</b>	<b>-3.27%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-1.40%	1.87%	-0.31%	1.90%	10.49%	13.30%		17.00%	-0.73%
Specjalistyczna Strategia Spółek Biotechnologicznych i Ochrony Zdrowia	<b>-8.23%</b>	<b>9.89%</b>	<b>-14.35%</b>	<b>-38.29%</b>	<b>-13.98%</b>	<b>41.40%</b>		<b>52.45%</b>	<b>-33.88%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.47%	3.01%	2.51%	11.92%	37.10%	60.08%		75.33%	2.00%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Risk Parity	<b>-4.23%</b>	<b>5.94%</b>	<b>0.73%</b>	<b>3.35%</b>	<b>22.26%</b>	<b>44.81%</b>		<b>49.90%</b>	<b>-1.11%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.75%	8.12%	8.56%	14.78%	31.58%	33.88%		39.41%	9.47%
Specjalistyczna Strategia Akcyjna Selektywna	<b>-8.80%</b>	<b>7.34%</b>	<b>-6.84%</b>	<b>-1.33%</b>	<b>34.59%</b>			<b>75.39%</b>	<b>-5.16%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-5.13%	3.67%	-6.83%	-0.29%	32.65%			37.33%	-9.02%
Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych 01	<b>0.93%</b>	<b>2.77%</b>	<b>4.25%</b>	<b>6.76%</b>	<b>9.57%</b>			<b>10.00%</b>	<b>5.42%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.53%	1.61%	2.89%	3.86%	3.96%			3.99%	3.58%
Specjalistyczna Strategia Akcji Polskich	<b>-6.16%</b>	<b>-10.21%</b>	<b>-22.02%</b>					<b>-26.40%</b>	<b>-26.40%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-9.49%	-17.22%	-35.31%					-39.93%	-39.93%
Specjalistyczna Strategia Indywidualna Obligacji	<b>-0.42%</b>	<b>1.89%</b>						<b>1.89%</b>	
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.53%	1.61%						1.61%	
Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych 02	<b>0.49%</b>	<b>1.45%</b>						<b>1.45%</b>	
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.53%	1.61%						1.61%	

<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> 01.05.2014r.

**<sup>1</sup> Strategia Akcji Skoncentrowanych**

100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI).  
Walutą Benchmarku jest złoty polski

<sup>2</sup> 01.03.2015r.

**<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> 01.04.2016r.

**<sup>1</sup> Strategia Akcyjna USA**

100% MSCI Daily Total Return Net USA USD (NDDUUS)  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 01.06.2017r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Akcji Globalnych**

100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI)  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 01.04.2020r.

**<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> 01.08.2018r.

**<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> 01.07.2018r.

**<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> 01.06.2019r.

**<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> 01.06.2019r.

**<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> 01.06.2019r.

**<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> 01.08.2019r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Akcyjna Selektywna**

100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI)  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 01.01.2020r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych 01**

Stopa referencyjna NBP  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 01.07.2020r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Akcji Polskich**

100% MSCI Poland Total Return Index (M1PL Index)  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 01.01.2022r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Indywidualna Obligacji**

Stopa referencyjna NBP  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 01.07.2022r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych 02**

Stopa referencyjna NBP  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 01.07.2022r.

**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.