

# Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.07.2023r.

	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>2.16%</b>	<b>2.05%</b>	<b>-0.96%</b>	<b>0.12%</b>	<b>-29.99%</b>	<b>-0.08%</b>	<b>13.09%</b>	<b>142.01%</b>	<b>2.47%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.08%	-0.76%	0.46%	9.73%	3.82%	44.15%	36.38%	68.05%	10.58%
Strategia FOCUS Akcyjna	<b>1.27%</b>	<b>3.56%</b>	<b>-5.60%</b>	<b>-10.10%</b>	<b>-9.82%</b>	<b>30.59%</b>	<b>109.71%</b>	<b>283.04%</b>	<b>-0.78%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.66%	3.95%	2.19%	-2.11%	7.34%	49.83%	66.41%	74.79%	8.08%
Specjalistyczna Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka	<b>-1.98%</b>	<b>-5.98%</b>	<b>-13.43%</b>	<b>-18.57%</b>	<b>-12.93%</b>	<b>-9.58%</b>	<b>-16.10%</b>	<b>10.47%</b>	<b>-13.49%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.50%	-2.87%	-4.44%	-3.17%	4.36%	12.61%	25.49%	37.81%	-3.73%
Strategia Akcyjna USA	<b>1.43%</b>	<b>4.58%</b>	<b>-5.43%</b>	<b>-8.91%</b>	<b>-4.84%</b>	<b>36.68%</b>	<b>110.86%</b>	<b>173.83%</b>	<b>0.56%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.72%	6.26%	4.32%	-2.89%	8.71%	54.03%	89.58%	119.61%	9.79%
Specjalistyczna Strategia Akcji Globalnych	<b>2.80%</b>	<b>6.61%</b>	<b>-3.29%</b>	<b>-8.94%</b>	<b>-16.78%</b>	<b>25.29%</b>		<b>42.50%</b>	<b>2.42%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.66%	3.95%	2.19%	-2.11%	7.34%	49.83%		67.96%	8.08%
Strategia FOCUS Zrównoważona	<b>0.36%</b>	<b>0.98%</b>	<b>-4.01%</b>	<b>-7.79%</b>	<b>-6.24%</b>	<b>21.39%</b>	<b>65.20%</b>	<b>65.20%</b>	<b>-0.36%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.62%	3.04%	2.66%	1.42%	9.19%	33.90%	47.40%	47.40%	6.47%
Strategia FOCUS Stabilnego Wzrostu	<b>0.15%</b>	<b>0.23%</b>	<b>-1.90%</b>	<b>-4.75%</b>	<b>-4.86%</b>	<b>10.15%</b>	<b>33.46%</b>	<b>32.61%</b>	<b>0.89%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.59%	2.36%	3.03%	4.24%	10.26%	22.40%	30.82%	31.12%	5.26%
Specjalistyczna Strategia Globalna ETF	<b>3.63%</b>	<b>6.76%</b>	<b>-4.00%</b>	<b>-4.39%</b>	<b>-15.81%</b>	<b>6.02%</b>		<b>28.46%</b>	<b>1.80%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.82%	3.23%	0.61%	-3.32%	2.56%	35.06%		45.56%	5.91%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Globalna ETF + Obligacje	<b>2.02%</b>	<b>3.96%</b>	<b>2.34%</b>	<b>4.84%</b>	<b>2.59%</b>	<b>11.48%</b>		<b>20.88%</b>	<b>5.38%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.64%	2.18%	2.40%	3.25%	7.52%	18.17%		22.75%	4.60%
Strategia Spółek Biotechnologicznych i Ochrony Zdrowia	<b>-4.43%</b>	<b>2.95%</b>	<b>-12.37%</b>	<b>-27.61%</b>	<b>-50.96%</b>	<b>-15.40%</b>		<b>18.03%</b>	<b>-1.76%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-1.35%	-3.98%	-5.49%	-10.06%	5.65%	33.86%		63.51%	-7.25%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Risk Parity	<b>-0.42%</b>	<b>-1.46%</b>	<b>-6.14%</b>	<b>-13.73%</b>	<b>-5.42%</b>	<b>15.68%</b>		<b>32.80%</b>	<b>-3.50%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-1.05%	-0.25%	-2.66%	-6.90%	8.94%	27.41%		28.21%	-0.91%
Strategia SELECT Akcyjna	<b>0.89%</b>	<b>2.13%</b>	<b>-7.02%</b>	<b>-11.04%</b>	<b>-6.50%</b>	<b>34.19%</b>		<b>62.87%</b>	<b>-2.16%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.66%	3.95%	2.19%	-2.11%	7.34%	49.83%		44.79%	8.08%
Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych 01	<b>1.29%</b>	<b>3.54%</b>	<b>6.93%</b>	<b>13.37%</b>	<b>19.80%</b>	<b>22.21%</b>		<b>22.37%</b>	<b>8.17%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.55%	1.66%	3.33%	6.80%	9.72%	9.83%		9.84%	3.94%
Specjalistyczna Strategia Indywidualna Obligacji	<b>1.27%</b>	<b>2.18%</b>	<b>4.42%</b>	<b>9.01%</b>				<b>10.83%</b>	<b>6.87%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.55%	1.66%	3.33%	6.80%				7.33%	3.94%
Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych 02	<b>1.00%</b>	<b>1.98%</b>	<b>3.44%</b>	<b>6.60%</b>				<b>7.07%</b>	<b>3.96%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.55%	1.66%	3.33%	6.80%				7.33%	3.94%

<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 FOCUS Akcyjna**

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 FOCUS Zrównowazona**

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 FOCUS Stabilnego Wzrostu**

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> 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> Strategia SELECT Akcyjna**

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 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.