

# Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.05.2023r.

	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>-3.30%</b>	<b>-9.47%</b>	<b>-5.78%</b>	<b>-6.07%</b>	<b>-26.96%</b>	<b>-5.74%</b>	<b>7.46%</b>	<b>129.32%</b>	<b>-2.90%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-3.55%	-4.11%	4.07%	7.63%	5.43%	43.46%	34.61%	63.32%	7.46%
Strategia FOCUS Akcyjna	<b>1.95%</b>	<b>-7.43%</b>	<b>-11.99%</b>	<b>-12.07%</b>	<b>0.74%</b>	<b>35.64%</b>	<b>105.58%</b>	<b>277.11%</b>	<b>-2.32%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.91%	-0.62%	-1.86%	1.85%	12.59%	45.25%	59.54%	69.69%	4.93%
Specjalistyczna Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka	<b>0.42%</b>	<b>-7.56%</b>	<b>-9.79%</b>	<b>-10.65%</b>	<b>0.33%</b>	<b>-12.60%</b>	<b>-11.10%</b>	<b>17.99%</b>	<b>-7.60%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-0.79%	-2.85%	-0.89%	3.13%	9.51%	14.66%	27.78%	40.76%	-1.67%
Strategia Akcyjna USA	<b>2.16%</b>	<b>-7.59%</b>	<b>-10.37%</b>	<b>-10.88%</b>	<b>5.33%</b>	<b>35.85%</b>	<b>105.53%</b>	<b>167.51%</b>	<b>-1.76%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	2.54%	0.87%	-2.64%	2.08%	15.38%	49.41%	86.98%	111.92%	5.95%
Specjalistyczna Strategia Akcji Globalnych	<b>0.55%</b>	<b>-9.65%</b>	<b>-13.20%</b>	<b>-10.78%</b>	<b>-12.91%</b>	<b>22.11%</b>		<b>34.41%</b>	<b>-3.40%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.91%	-0.62%	-1.86%	1.85%	12.59%	45.25%		63.06%	4.93%
Strategia FOCUS Zrównoważona	<b>1.21%</b>	<b>-4.24%</b>	<b>-6.23%</b>	<b>-7.07%</b>	<b>2.66%</b>	<b>24.62%</b>		<b>65.57%</b>	<b>-0.14%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.78%	0.31%	0.27%	4.13%	11.91%	30.96%		44.17%	4.13%
Strategia FOCUS Stabilnego Wzrostu	<b>0.95%</b>	<b>-1.67%</b>	<b>-1.60%</b>	<b>-3.68%</b>	<b>0.63%</b>	<b>10.97%</b>		<b>33.57%</b>	<b>1.62%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.68%	1.01%	1.87%	5.73%	11.04%	20.44%		28.96%	3.52%
Specjalistyczna Strategia Globalna ETF	<b>0.54%</b>	<b>-6.86%</b>	<b>-11.57%</b>	<b>-6.87%</b>	<b>-12.74%</b>	<b>-0.39%</b>		<b>20.97%</b>	<b>-4.13%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.58%	-1.34%	-2.60%	-0.39%	5.73%	32.31%		41.83%	3.19%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Globalna ETF + Obligacje	<b>0.90%</b>	<b>-0.19%</b>	<b>1.35%</b>	<b>3.70%</b>	<b>3.02%</b>	<b>8.35%</b>		<b>17.33%</b>	<b>2.29%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.57%	0.66%	1.35%	4.37%	7.84%	16.60%		20.82%	2.95%
Strategia Spółek Biotechnologicznych i Ochrony Zdrowia	<b>13.12%</b>	<b>0.99%</b>	<b>-9.11%</b>	<b>2.15%</b>	<b>-42.08%</b>	<b>-11.72%</b>		<b>29.69%</b>	<b>7.94%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-2.24%	-1.93%	-8.86%	-0.47%	20.19%	29.95%		66.47%	-5.57%
Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Risk Parity	<b>0.15%</b>	<b>-5.54%</b>	<b>-7.64%</b>	<b>-7.58%</b>	<b>4.91%</b>	<b>15.01%</b>		<b>34.98%</b>	<b>-1.92%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	1.77%	-2.13%	-2.88%	3.18%	17.80%	24.42%		30.80%	1.10%
Strategia SELECT Akcyjna	<b>1.39%</b>	<b>-8.02%</b>	<b>-11.50%</b>	<b>-12.81%</b>	<b>5.60%</b>	<b>37.79%</b>		<b>61.68%</b>	<b>-2.87%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.91%	-0.62%	-1.86%	1.85%	12.59%	45.25%		40.56%	4.93%
Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych 01	<b>1.11%</b>	<b>3.36%</b>	<b>6.64%</b>	<b>12.42%</b>	<b>17.80%</b>			<b>19.50%</b>	<b>5.63%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.56%	1.68%	3.36%	6.67%	8.55%			8.65%	2.81%
Specjalistyczna Strategia Akcji Polskich	<b>-2.43%</b>	<b>0.57%</b>	<b>8.27%</b>	<b>5.98%</b>				<b>-10.16%</b>	<b>4.58%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	-2.10%	1.39%	9.40%	3.98%				-17.69%	4.35%
Specjalistyczna Strategia Indywidualna Obligacji	<b>0.46%</b>	<b>2.37%</b>	<b>6.99%</b>					<b>8.96%</b>	<b>5.07%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.56%	1.68%	3.36%					6.17%	2.81%
Specjalistyczna Strategia Polskich Obligacji Skarbowych 02	<b>0.49%</b>	<b>1.48%</b>	<b>2.97%</b>					<b>5.51%</b>	<b>2.45%</b>
Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>	0.56%	1.68%	3.36%					6.17%	2.81%

<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 Zrównoważona**

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 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.