





Prezentacja dla inwestorów dotycząca roku 2023

Raporty stanowiące bazę tej prezentacji dostępne są na stronie:

- <https://www.caspar.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe>



AGENDA PREZENTACJI



Grupa Caspar

1



Kluczowe liczby
i fakty

2



Wyniki finansowe

3



Plany &
przewidywania

4



GRUPA CASPAR

GRUPA CASPAR



Zarządzanie portfelami klientów.
Indywidualnie przygotowane
strategie specjalistyczne.



Subfundusze inwestycyjne Caspar
Parasolowy FIO i dedykowane FIZ-y.



Niezależny dystrybutor funduszy
inwestycyjnych z ofertą ponad 1 000
produktów.



Caspar Asset Management S.A. oferuje – między innymi - usługę zarządzania portfelem oraz indywidualnie przygotowywane strategie specjalistyczne:

- **Usługa zarządzanie portfelem (asset management)** polega na zarządzaniu aktywami finansowymi Klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych w celu osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków. Powierzone przez Klienta środki są **inwestowane w jego imieniu i na jego rachunek** w wybrane instrumenty finansowe.

Caspar AM S.A. posiada także 3 inne działalności maklerskie: oferowanie instrumentów finansowych, przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, doradztwo inwestycyjne.



Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oferuje klientom Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Caspar Parasolowy FIO), zarządzany przez Caspar Asset Management S.A., w skład którego wchodzi cztery subfundusze:

- Caspar Globalny,
- Caspar Akcji Europejskich,
- Caspar Obligacji,
- Caspar Stabilny.

W ofercie znajdują się również:

- Fundusze Inwestycyjne Zamknięte,
- Dedykowane Fundusze Inwestycyjne Zamknięte.



Spółka wyspecjalizowana w obsłudze klientów indywidualnych, którzy swoje oszczędności lokują - w szczególności - w fundusze inwestycyjne.

F-Trust S.A. współpracuje z klientami poprzez dedykowanych doradców oraz **największą w Polsce pod względem liczby funduszy internetową platformę funduszy**:

- www.platformafunduszy.pl

ZARZĄD

CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.



HANNA KIJANOWSKA
PREZES ZARZĄDU

Hanna Kijanowska pracuje w Grupie Caspar od stycznia 2010 roku, gdzie pełniła – między innymi – rolę wiceprezesa zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem w domu maklerskim. **Obecnie pełni funkcję Prezesa Zarządu.**



BŁAŻEJ BOGDZIEWICZ
WICEPREZES ZARZĄDU

Z rynkami kapitałowymi związany od 2000 roku. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 203 oraz tytuł Chartered Financial Analyst przyznany przez CFA Institute. Dyrektor inwestycyjny. **Akcjonariusz spółki Caspar Asset Management.**



KRZYSZTOF JESKE
WICEPREZES ZARZĄDU

Doświadczenie na rynku finansowym zdobywał od 1997 roku. Od 2012 roku związał się z Grupą Caspar. Pełnił funkcję prezesa F-Trust S.A. oraz wiceprezesa Caspar TFI S.A. **W 2023 został powołany do Zarządu Caspar Asset Management S.A. jako Wiceprezes Zarządu.**

Zespół zarządzających w Caspar AM

BŁAŻEJ BOGODZIEWICZ, CFA

Z rynkiem związany od 2000 r. Jest licencjonowanym Doradcą Inwestycyjnym (nr licencji 203), posiada również tytuł CFA (Chartered Financial Analyst). **Akcjonariusz.**



PIOTR ROJDA, CFA

Makler papierów wartościowych (numer licencji 2898) i Doradca Inwestycyjny (numer licencji: 540), posiada tytuł CFA (Chartered Financial Analyst). **W Grupie Caspar od 2015 roku.**



WOJCIECH KSEŃ

Pracę na rynkach finansowych rozpoczął w 2000 r., po uzyskaniu Dyplomu WSH HEC Paris (specjalizacja finanse). Makler papierów wartościowych z uprawnieniami do doradztwa inwestycyjnego (nr licencji 2513).



MATEUSZ JANICKI

Doradca Inwestycyjny (nr licencji 710). Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. **W Grupie Caspar pracuje od grudnia 2014 r.**





KLUCZOWE LICZBY I FAKTY

2023 rok

GRUPA CASPAR | Kluczowe liczby i fakty

- Stan na 31.12.2023.

1,90 mld wartość aktywów pod zarządzaniem <i>(vs 1,91 mld PLN na koniec 2022 r.)</i>	20 strategii znajduje się obecnie w ofercie <i>(w tym są strategie specjalistyczne)</i>	4 Subfundusze Caspar Parasolowy FIO <i>(bez mian wobec 2022 r)</i>	9 Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych <i>(vs 8 na koniec 2022 r.)</i>	31,5 mln przychody ze sprzedaży w PLN <i>(vs 34,5 mln na koniec 2022 r.)</i>
---	--	---	--	---

Komentarz Hanny Kijanowskiej, Prezes Zarządu Caspar AM

Raport finansowy za rok 2023



Z przyjemnością przedstawiam Państwu Raport Roczny Caspar Asset Management S.A. Na nasze wyniki bezpośredni wpływ ma wielkość i struktura zarządzanych przez nas aktywów klientów indywidualnych oraz portfeli funduszy inwestycyjnych. Zainteresowanie klientów ofertą produktów i usług oferowanych przez Caspar Asset Management S.A. oraz pozostałe podmioty z Grupy Kapitałowej (Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz F-Trust S.A.) powiązane jest ściśle z sytuacją na rynkach finansowych oraz wynikami inwestycyjnymi zarówno tymi osiąganymi przez nas nominalnie, jak i w porównaniu do benchmarków oraz konkurencyjnych produktów.

W zeszłym roku przy okazji publikacji Raportu Roczego za 2022 rok wskazywaliśmy, że rok 2023 może być bardzo wymagający zarówno dla nas, jak i dla całej branży finansowej. Z jednej strony mieliśmy w 2023 roku do czynienia z utrzymywaniem się wysokich poziomów inflacji i stóp procentowych, co miało bezpośredni wpływ na atrakcyjność produktów akcyjnych i mieszanych, które stanowią zdecydowaną większość aktywów pod zarządzaniem i administracją. Stąd, dużym zainteresowaniem wśród naszych inwestorów zwłaszcza w pierwszej połowie roku cieszyły się obligacje oraz inne produkty dłużne, co w konsekwencji miało wpływ na obniżenie marż w 2023 roku w całej Grupie Kapitałowej. Ponadto, Spółka istotną część zarządzanych aktywów inwestowała w spółki działające w obszarze nauk o życiu, w tym spółki biotechnologiczne, bardziej wrażliwe na poziom stóp procentowych. Słaby sentyment oraz koniunktura w tym sektorze istotnie przełożyły się na osiągnięte wyniki inwestycyjne.

Z drugiej strony pomimo, słabszej koniunktury w kluczowych gospodarkach świata, perspektywy recesji lub spowolnienia wzrostu gospodarczego, kluczowe indeksy akcji napędzane w dużej mierze optymizmem związanym z rozwojem sztucznej inteligencji urosły w 2023 roku do rekordowych poziomów. Jednocześnie, w ostatnim okresie mieliśmy do czynienia z istotnym wzrostem ryzyka i niepewności związanej z sytuacją geopolityczną. Ewentualna eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie oraz trwająca wojna pomiędzy Rosją i Ukrainą, której okres oraz ostateczne skutki gospodarcze dla całej Europy są trudne do oszacowania, wpływały i nadal będą oddziaływać na nastroje inwestorów i sytuację na rynkach. Wszystkie te okoliczności sprawiły, że w 2023 roku istotną rolę odgrywało zarządzanie ryzykiem w ramach podejmowanych decyzji inwestycyjnych dotyczących zarówno produktów akcyjnych, mieszanych, jak i dłużnych. W 2023 roku spółki z Grupy Kapitałowej skupiły się głównie na utrzymaniu relacji z istniejącymi klientami, gdyż w aktualnym otoczeniu gospodarczym oraz przy osiąganych wynikach inwestycyjnych niższych od benchmarków na większości zarządzanych przez Spółkę produktach, pozyskiwanie nowych klientów było bardzo utrudnione. Pomimo tych okoliczności Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w 2023 roku utworzyło kolejny, nowy fundusz inwestycyjny zamknięty dla dedykowanych klientów. Na koniec grudnia 2023 roku Spółka zarządziła łącznie aktywami o wartości ponad 1,902 mld zł (-4,49% r/r).

Przychody z działalności podstawowej Caspar Asset Management S.A. na 31 grudnia 2023 roku wynosiły 19 843 tys. zł, wobec 22 682 tys. zł na koniec 2022 roku, zaś skonsolidowane przychody z działalności podstawowej na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosły 31 532 tys. zł wobec 34 518 tys. zł na koniec 2022 roku. W 2023 roku Spółka pracowała intensywnie nad dywersyfikacją oferty produktowej, w tym m.in. na wprowadzaniu nowych strategii inwestycyjnych, co powinno pozytywnie wpłynąć na większą stabilność przychodów w długim terminie. Jednocześnie, rozwijaliśmy ofertę produktów dłużnych - utworzony w połowie 2022 roku Subfundusz Caspar Obligacji Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty osiągnął na koniec grudnia 2023 roku ponad 90 mln zł aktywów i w dalszym ciągu zwiększa ich wartość. Rozwój oferty, w tym poszerzenie oferty produktów dłużnych i mieszanych jest nakierowane na zaspokajanie specyficznych potrzeb nowej na polskim rynku grupy Klientów - fundacji rodzinnych, których liczba dynamicznie rośnie. W obecnym otoczeniu konkurencyjnym przy rosnących kosztach stałych prowadzonej działalności, jako uzupełnienie wzrostu organicznego rozważamy transakcje M&A. W dniu 25 października 2023 roku F-Trust S.A. podpisał z iWealth Management Sp. z o.o. list intencyjny w sprawie połączenia ww. spółek. W ocenie Spółki połączenie to może znacznie wzmocnić pozycję konkurencyjną ww. spółek po połączeniu dzięki potencjalnym efektom synergii wynikającej m.in. z wykorzystania i wzajemnego uzupełnienia potencjałów łączących się spółek, optymalizacji i zwiększenia skali działalności oraz redukcji kosztów. Po ewentualnym połączeniu w Grupie Kapitałowej będzie funkcjonował drugi największy niezależny dystrybutor funduszy inwestycyjnych w Polsce.

W 2024 rok wchodzimy z większym optymizmem. Prawdopodobna zmiana polityki monetarnej amerykańskiej Rezerwy Federalnej na łagodniejszą, powinna sprawić, że hossa na rynkach akcji może objąć szerszy zakres spółek, w szczególności branże i sektory, które charakteryzują się atrakcyjną sytuacją fundamentalną. Jednym z tych sektorów może być sektor nauk o życiu, gdzie w minionych kwartałach obserwowaliśmy odpływ kapitału inwestorów po wcześniejszej pandemicznej hossie. Wzrost nakładów na narzędzia wykorzystujące sztuczną inteligencję powinien być korzystny dla szerszego niż w roku ubiegłym grona spółek z sektora technologii informacyjnych. Stosunkowo duży i doświadczony zespół inwestycyjny daje szansę na generowanie dobrych wyników inwestycyjnych w różnych scenariuszach rynkowych. W naszej ocenie warunkiem osiągnięcia takich wyników inwestycyjnych, w szczególności w roku bieżącym jest odpowiednia selekcja spółek oraz odpowiednia ich dywersyfikacja. Podziękowania za pracę w trudnym, pełnym wyzwań 2023 roku należą się całemu naszemu zespołowi. Pragniemy podziękować również naszym Akcjonariuszom, Klientom i Partnerom za wspólny rok życząc sobie, aby następny przyniósł wiele sukcesów i satysfakcji.

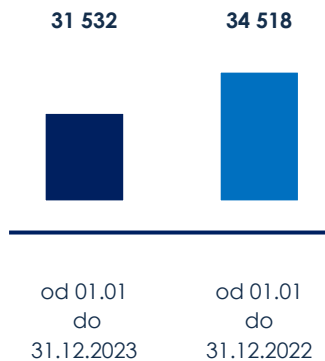


WYNIKI FINANSOWE I WSKAŹNIKI

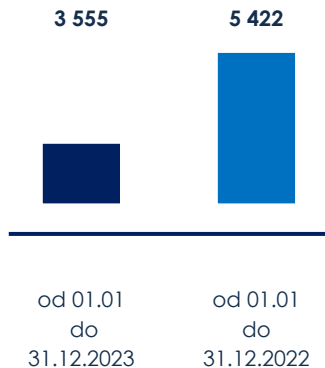
rok 2023

Kluczowe skonsolidowane wyniki finansowe (2023 vs 2022)

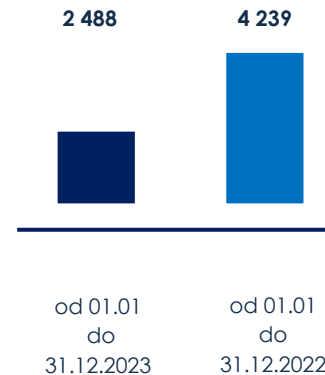
Przychody ze sprzedaży:
-8,65% (mln PLN)



Zysk operacyjny:
-34,43% (mln PLN)

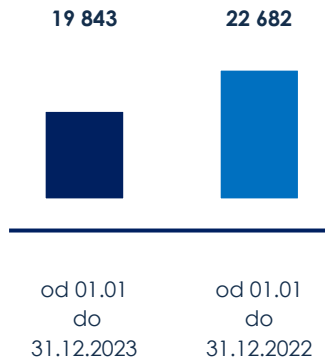


Zysk netto:
-41,30% (mln PLN)

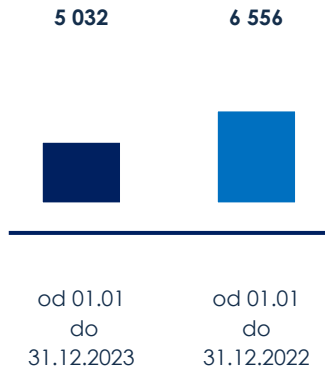


Kluczowe jednostkowe wyniki finansowe Caspar AM (2023 vs 2022)

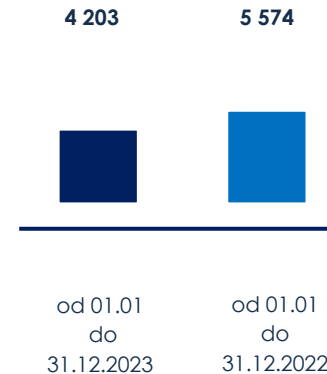
Przychody ze sprzedaży:
-12,51% (mln PLN)



Zysk operacyjny:
-23,24% (mln PLN)



Zysk netto:
-24,59% (mln PLN)



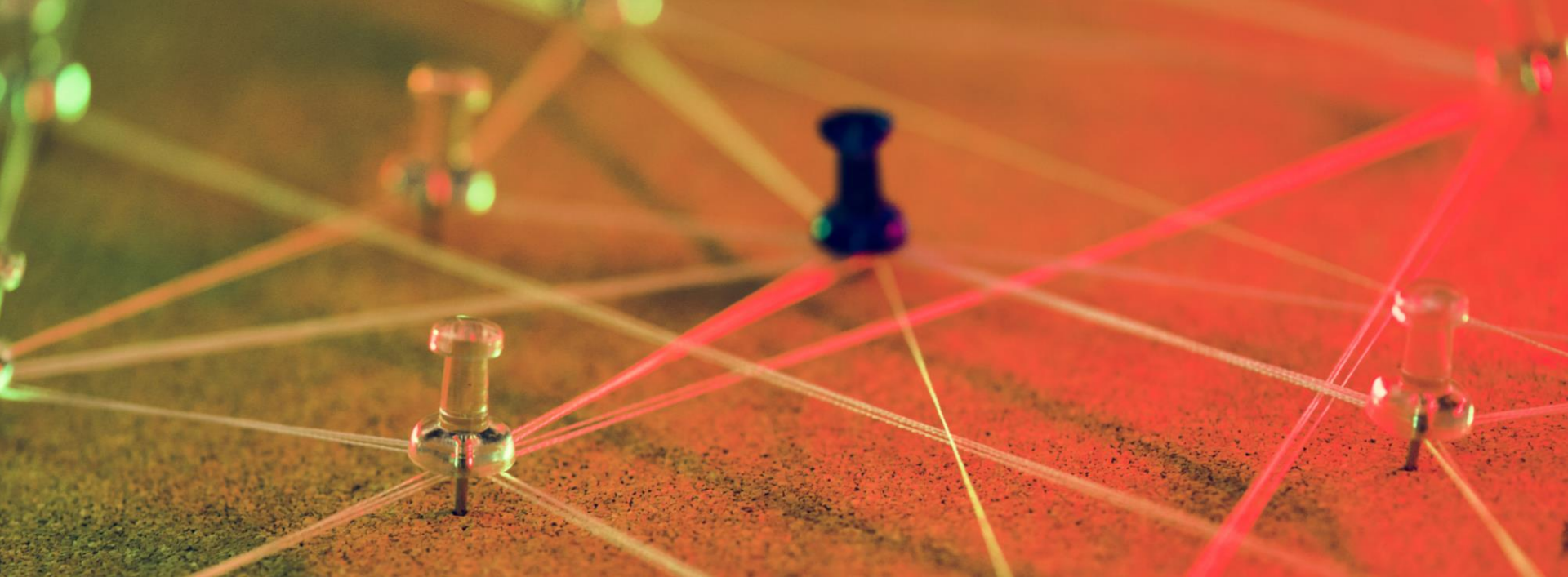
Dane dotyczące spełniania przez Grupę Caspar wymogów kapitałowych i płynnościowych

	31.12.2023	31.12.2022
FUNDUSZE WŁASNE	12 935	13 432
KAPITAŁ TIER I	12 935	13 432
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	12 935	13 432
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-
Wymóg w zakresie funduszy własnych	6 081	4 327
Stąły minimalny wymóg kapitałowy	326	352
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	6 081	4 327

	31.12.2023	31.12.2022
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	213%	310%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	9 529	11 009
Współczynnik kapitału Tier I	213%	310%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	8 374	10 187
Współczynnik funduszy własnych	213%	310%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	6 854	9 105
Wymóg dotyczący płynności	2 027	1 442
Gwarancje udzielone klientom	-	-
Aktywa płynne ogółem	13 422	15 424

Wartość aktywów pod zarządzaniem

	na dzień 31.12.2022 r.	na dzień 31.12.2023	Zmiana r/r (%)
Aktywa klientów indywidualnych asset mangement	512 279 070,97	621 756 078,77	-17,61%
Aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Emitenta, w tym:	1 390 368 827,87	1 370 428 054,95	+1,46%
Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty	204 583 726,59	203 215 511,87	+0,67%
Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	1 185 785 101,28	1 167 212 543,08	+1,59%
Łącznie wartość aktywów pod zarządzaniem	1 902 647 898,84	1 992 184 133,72	-4,49%



PLANY I PRZEWIDYWANIA

Plany i przewidywania na nadchodzące kwartały:



- Polityka monetarna oraz wydarzenia geopolityczne będą miały największy wpływ na branżę zarządzania aktywami.
- Zespoły sprzedażowe i dystrybucyjne Spółki są przygotowane do praktycznej komunikacji z klientami oraz do akwizycji nowych klientów.
- Planujemy aktywne działania w celu otwierania kolejnych Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych.
- Akwizycja klientów do funduszu Caspar Parasolowy FIO Caspar Subfundusz Obligacji.



Dziękujemy za uwagę!

am@caspar.com.pl