

# Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.07.2025r.

|                                                                       | 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>-2.77%</b> | <b>1.54%</b>  | <b>0.16%</b>   | <b>8.84%</b>   | <b>23.99%</b>  | <b>24.13%</b>  | <b>23.89%</b>  | <b>200.07%</b>                     | <b>5.90%</b>     |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 1.56%         | 5.53%         | 7.58%          | 13.92%         | 21.92%         | 33.78%         | 75.75%         | 104.89%                            | 13.78%           |
| Strategia FOCUS Akcyjna                                               | <b>8.63%</b>  | <b>21.03%</b> | <b>-7.31%</b>  | <b>-5.88%</b>  | <b>-1.94%</b>  | <b>-11.84%</b> | <b>28.05%</b>  | <b>275.61%</b>                     | <b>-4.11%</b>    |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 4.35%         | 10.84%        | -1.66%         | 8.62%          | 27.56%         | 24.87%         | 91.13%         | 122.96%                            | 0.73%            |
| Strategia Akcyjna USA                                                 | <b>5.99%</b>  | <b>15.69%</b> | <b>-1.97%</b>  | <b>13.39%</b>  | <b>23.05%</b>  | <b>12.09%</b>  | <b>68.19%</b>  | <b>236.94%</b>                     | <b>1.55%</b>     |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 5.36%         | 13.29%        | -3.27%         | 9.37%          | 31.85%         | 28.04%         | 103.08%        | 189.55%                            | -1.41%           |
| Strategia FOCUS Zrównoważona                                          | <b>6.08%</b>  | <b>13.12%</b> | <b>-5.37%</b>  | <b>-4.36%</b>  | <b>-1.04%</b>  | <b>-8.75%</b>  | <b>20.13%</b>  | <b>63.49%</b>                      | <b>-3.22%</b>    |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 2.77%         | 6.92%         | 0.16%          | 7.56%          | 21.30%         | 23.02%         | 62.42%         | 78.79%                             | 1.81%            |
| Strategia FOCUS Stabilnego Wzrostu                                    | <b>3.78%</b>  | <b>7.05%</b>  | <b>-3.81%</b>  | <b>-2.53%</b>  | <b>1.00%</b>   | <b>-3.79%</b>  | <b>11.26%</b>  | <b>33.94%</b>                      | <b>-2.35%</b>    |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 1.59%         | 4.04%         | 1.42%          | 6.62%          | 16.54%         | 21.47%         | 42.64%         | 52.80%                             | 2.51%            |
| Specjalistyczna Strategia Globalna ETF                                | <b>4.15%</b>  | <b>18.88%</b> | <b>-0.88%</b>  | <b>5.82%</b>   | <b>7.39%</b>   | <b>2.67%</b>   | <b>13.86%</b>  | <b>37.96%</b>                      | <b>2.84%</b>     |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 3.95%         | 9.51%         | -1.29%         | 7.09%          | 21.46%         | 17.43%         | 64.05%         | 76.80%                             | 0.70%            |
| Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Globalna ETF + Obligacje | <b>1.64%</b>  | <b>6.22%</b>  | <b>1.11%</b>   | <b>4.79%</b>   | <b>10.18%</b>  | <b>15.52%</b>  | <b>22.83%</b>  | <b>33.19%</b>                      | <b>2.64%</b>     |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 1.59%         | 3.97%         | 1.44%          | 6.21%          | 15.12%         | 18.87%         | 36.04%         | 41.31%                             | 2.46%            |
| Strategia Spółek Biotechnologicznych i Ochrony Zdrowia                | <b>6.39%</b>  | <b>3.51%</b>  | <b>-23.30%</b> | <b>-46.70%</b> | <b>-45.50%</b> | <b>-60.55%</b> | <b>-53.90%</b> | <b>-35.68%</b>                     | <b>-24.83%</b>   |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | -0.04%        | -6.05%        | -15.59%        | -16.74%        | -6.35%         | -15.77%        | 25.36%         | 53.13%                             | -11.15%          |
| Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Risk Parity              | <b>3.97%</b>  | <b>6.85%</b>  | <b>-1.93%</b>  | <b>-3.08%</b>  | <b>-0.35%</b>  | <b>-14.03%</b> | <b>15.28%</b>  | <b>32.34%</b>                      | <b>-0.96%</b>    |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 3.77%         | 4.38%         | -4.33%         | 2.32%          | 12.22%         | 4.48%          | 42.98%         | 43.87%                             | -3.81%           |
| Strategia SELECT Akcyjna                                              | <b>4.40%</b>  | <b>11.77%</b> | <b>-3.76%</b>  | <b>7.60%</b>   | <b>12.72%</b>  | <b>0.27%</b>   | <b>51.26%</b>  | <b>83.58%</b>                      | <b>0.44%</b>     |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 4.35%         | 10.84%        | -1.66%         | 8.62%          | 27.56%         | 24.87%         | 91.13%         | 84.69%                             | 0.73%            |
| Specjalistyczna Strategia Indywidualna Obligacji                      | <b>0.28%</b>  | <b>0.98%</b>  | <b>3.49%</b>   | <b>5.63%</b>   | <b>12.87%</b>  | <b>23.04%</b>  |                | <b>25.09%</b>                      | <b>4.02%</b>     |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 0.41%         | 1.29%         | 2.70%          | 5.60%          | 11.80%         | 19.40%         |                | 19.99%                             | 3.20%            |
| Specjalistyczna Strategia US Leaders Index                            | <b>5.95%</b>  | <b>21.11%</b> | <b>-0.74%</b>  | <b>14.24%</b>  | <b>43.69%</b>  |                |                | <b>43.69%</b>                      | <b>1.83%</b>     |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 5.47%         | 17.50%        | -0.74%         | 12.57%         | 37.26%         |                |                | 37.26%                             | 0.38%            |
| Specjalistyczna Strategia Akcji Polskich 2                            | <b>1.52%</b>  | <b>5.28%</b>  | <b>12.19%</b>  | <b>15.42%</b>  | <b>31.46%</b>  |                |                | <b>31.46%</b>                      | <b>16.50%</b>    |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 0.81%         | 2.43%         | 4.84%          | 10.00%         | 21.03%         |                |                | 21.03%                             | 5.69%            |
| Specjalistyczna Strategia SELECT Akcyjna 2                            | <b>6.95%</b>  | <b>22.11%</b> | <b>-3.83%</b>  | <b>3.33%</b>   |                |                |                | <b>10.57%</b>                      | <b>-0.57%</b>    |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 4.35%         | 10.84%        | -1.66%         | 8.62%          |                |                |                | 27.25%                             | 0.73%            |
| Specjalistyczna Strategia US Leaders Zrównoważona                     | <b>4.28%</b>  | <b>8.38%</b>  | <b>-3.86%</b>  | <b>2.51%</b>   |                |                |                | <b>6.09%</b>                       | <b>-3.12%</b>    |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 4.22%         | 7.02%         | -3.71%         | 4.05%          |                |                |                | 8.17%                              | -3.68%           |
| Specjalistyczna Strategia Akcji Polskich                              | <b>1.68%</b>  | <b>7.67%</b>  | <b>15.89%</b>  | <b>20.13%</b>  |                |                |                | <b>34.26%</b>                      | <b>22.06%</b>    |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 3.78%         | 9.83%         | 23.83%         | 27.76%         |                |                |                | 44.75%                             | 39.11%           |
| Specjalistyczna Strategia Uranu i Energetyki Jądrowej                 | <b>0.87%</b>  | <b>36.26%</b> | <b>12.04%</b>  | <b>16.64%</b>  |                |                |                | <b>7.90%</b>                       | <b>13.42%</b>    |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 0.81%         | 2.43%         | 4.84%          | 10.00%         |                |                |                | 12.67%                             | 5.69%            |
| Specjalistyczna Strategia Indywidualna Obligacji Inflacyjnych         | <b>0.26%</b>  | <b>0.30%</b>  |                |                |                |                |                | <b>3.40%</b>                       |                  |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 0.41%         | 1.29%         |                |                |                |                |                | 2.25%                              |                  |

<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> 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> 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>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 Indywidualna Obligacji**

Stopa referencyjna NBP

Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 01.07.2022r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia US Leaders Index**

NASDAQ – 100 Index (NDX)

Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 01.08.2023r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Akcji Polskich 2**

Benchmark dla Specjalistycznej Strategii Akcji Polskich 2 wynosi 10% w skali roku  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 01.08.2023r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia SELECT Akcyjna 2**

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

<sup>2</sup> 01.09.2023r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia US Leaders Zrównoważona**

40% NASDAQ – 100 Index (NDX) + 60% Federal Funds Target Rate – Lower Bound (FDTRFTRL)  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 01.03.2024r.

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

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

<sup>2</sup> 01.02.2024r.

**<sup>1</sup> Specjalistyczna Strategia Uranu i Energetyki Jądrowej**

Stała stopa 10% w skali roku  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 01.05.2024r.

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

Stopa referencyjna NBP  
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

<sup>2</sup> 01.03.2025r.

**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.