

# Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.10.2025r.

|                                                                       | 1 miesiąc | 3 miesiące | 6 miesięcy | 1 rok   | 2 lata  | 3 lata  | 5 lat   | 10 lat  | Od początku strategii <sup>2</sup> | Od początku roku |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|------------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------------------------|------------------|
| Strategia Akcji Spółek Strefy Euro                                    | -0.49%    | 1.19%      | 2.75%      | 9.97%   | 30.03%  | 27.89%  | 18.37%  | 133.16% | 203.65%                            | 7.16%            |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 2.05%     | 5.44%      | 11.28%     | 19.46%  | 40.58%  | 47.88%  | 84.28%  | 101.73% | 116.04%                            | 19.97%           |
| Strategia FOCUS Akcyjna                                               | 11.85%    | 17.34%     | 42.02%     | 11.47%  | 17.26%  | -1.29%  | 37.74%  | 321.89% | 340.75%                            | 12.52%           |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 3.23%     | 6.56%      | 18.11%     | 11.94%  | 43.81%  | 39.90%  | 91.63%  | 148.51% | 137.59%                            | 7.34%            |
| Strategia Akcyjna USA                                                 | 5.16%     | 5.77%      | 22.36%     | 14.75%  | 33.46%  | 13.75%  | 68.64%  |         | 256.37%                            | 7.41%            |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 3.58%     | 6.65%      | 20.83%     | 11.40%  | 47.54%  | 42.32%  | 102.08% |         | 208.81%                            | 5.15%            |
| Strategia FOCUS Zrównoważona                                          | 8.25%     | 11.78%     | 26.44%     | 7.26%   | 12.11%  | 1.01%   | 26.52%  |         | 82.74%                             | 8.17%            |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 2.08%     | 4.39%      | 11.61%     | 9.43%   | 30.12%  | 31.54%  | 63.39%  |         | 86.64%                             | 6.28%            |
| Strategia FOCUS Stabilnego Wzrostu                                    | 5.10%     | 7.02%      | 14.57%     | 4.09%   | 8.99%   | 4.21%   | 14.90%  |         | 43.35%                             | 4.51%            |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 1.22%     | 2.76%      | 6.91%      | 7.39%   | 20.49%  | 25.24%  | 43.83%  |         | 57.02%                             | 5.34%            |
| Specjalistyczna Strategia Globalna ETF                                | 5.25%     | 9.15%      | 29.76%     | 15.66%  | 23.39%  | 6.05%   | 17.04%  |         | 50.58%                             | 12.25%           |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 3.10%     | 6.21%      | 16.32%     | 10.42%  | 36.36%  | 31.85%  | 64.93%  |         | 87.78%                             | 6.96%            |
| Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Globalna ETF + Obligacje | 1.98%     | 3.81%      | 10.27%     | 7.86%   | 15.29%  | 17.41%  | 24.06%  |         | 38.26%                             | 6.55%            |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 1.28%     | 2.85%      | 6.94%      | 7.17%   | 19.34%  | 23.28%  | 37.34%  |         | 45.35%                             | 5.38%            |
| Strategia Spółek Biotechnologicznych i Ochrony Zdrowia                | 9.82%     | 23.65%     | 27.99%     | -28.17% | -15.77% | -47.97% | -58.05% |         | -20.47%                            | -7.05%           |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 4.34%     | 7.97%      | 1.43%      | -8.57%  | 5.39%   | -8.99%  | 32.80%  |         | 65.33%                             | -4.07%           |
| Specjalistyczna Strategia Stabilnego Wzrostu Risk Parity              | 3.95%     | 6.81%      | 14.13%     | 5.34%   | 6.51%   | -7.14%  | 12.97%  |         | 41.36%                             | 5.79%            |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 2.21%     | 2.40%      | 6.89%      | 2.02%   | 13.74%  | 7.33%   | 37.55%  |         | 47.33%                             | -1.50%           |
| Strategia SELECT Akcyjna                                              | 3.98%     | 4.72%      | 17.05%     | 10.01%  | 19.94%  | 0.97%   | 44.48%  |         | 92.24%                             | 5.18%            |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 3.23%     | 6.56%      | 18.11%     | 11.94%  | 43.81%  | 39.90%  | 91.63%  |         | 96.80%                             | 7.34%            |
| Specjalistyczna Strategia Indywidualna Obligacji                      | 0.59%     | 1.64%      | 2.63%      | 6.51%   | 12.82%  | 26.93%  |         |         | 27.15%                             | 5.72%            |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 0.37%     | 1.17%      | 2.47%      | 5.36%   | 11.42%  | 18.81%  |         |         | 21.39%                             | 4.41%            |
| Specjalistyczna Strategia US Leaders Index                            | 7.77%     | 8.61%      | 31.54%     | 16.56%  | 59.84%  |         |         |         | 56.06%                             | 10.60%           |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 6.03%     | 9.86%      | 29.08%     | 19.27%  | 58.21%  |         |         |         | 50.80%                             | 10.28%           |
| Specjalistyczna Strategia Akcji Polskich 2                            | 0.06%     | -0.70%     | 4.55%      | 20.44%  | 37.73%  |         |         |         | 30.54%                             | 15.68%           |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 0.81%     | 2.43%      | 4.92%      | 10.00%  | 21.03%  |         |         |         | 23.97%                             | 8.26%            |
| Specjalistyczna Strategia US Leaders Zrównoważona                     | 4.22%     | 3.84%      | 12.54%     | 3.07%   |         |         |         |         | 10.16%                             | 0.59%            |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 3.33%     | 3.70%      | 10.98%     | 4.99%   |         |         |         |         | 12.17%                             | -0.12%           |
| Specjalistyczna Strategia Akcji Polskich                              | 2.75%     | 2.97%      | 10.88%     | 29.51%  |         |         |         |         | 38.26%                             | 25.69%           |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 5.95%     | 2.73%      | 12.83%     | 41.59%  |         |         |         |         | 48.71%                             | 42.92%           |
| Specjalistyczna Strategia Uranu i Energetyki Jądrowej                 | 12.01%    | 32.84%     | 81.01%     | 40.65%  |         |         |         |         | 43.34%                             | 50.66%           |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 0.81%     | 2.43%      | 4.92%      | 10.00%  |         |         |         |         | 15.41%                             | 8.26%            |
| Specjalistyczna Strategia Indywidualna Obligacji Inflacyjnych         | 0.55%     | 1.48%      | 1.78%      |         |         |         |         |         | 4.93%                              |                  |
| Stopa odniesienia (Benchmark) <sup>1</sup>                            | 0.37%     | 1.17%      | 2.47%      |         |         |         |         |         | 3.45%                              |                  |

<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 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>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 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.