





Prezentacja dla Inwestorów dotycząca Q3 2025 r.

Raporty stanowiące bazę tej prezentacji dostępne są na stronie:

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



AGENDA PREZENTACJI



Grupa Caspar

1



Kluczowe liczby
i fakty

2



Wyniki finansowe

3



Plany &
przewidywania

4



GRUPA CASPAR

GRUPA CASPAR

Grupa kapitałowa Caspar składa się z 4 spółek:



Caspar Asset
Management
(założyciel)

Spółka notowana na
Głównym Ryнку



Caspar Towarzystwo
Funduszy
Inwestycyjnych

F//TRUST
iWealth

Niezależny
dystrybutor
F-Trust iWealth

iWealth
FAMILY

Usługi Family
Office

CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.



Caspar Asset Management S.A. oferuje – między innymi - usługę zarządzania portfelem, w tym na podstawie indywidualnie przygotowanych strategii specjalistycznych:

- **usługa zarządzania 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. świadczy także 3 inne usługi maklerskie: oferowanie instrumentów finansowych, przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, doradztwo inwestycyjne.

CASPAR TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.



Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oferuje klientom możliwość inwestowania poprzez Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Caspar Parasolowy FIO), zarządzany przez Caspar Asset Management S.A., w skład którego wchodzi pięć subfunduszy:

- Caspar Akcji Globalny Megatrendy,
- Caspar Akcji Światowych Liderów,
- Caspar Obligacji Skarbowy,
- Caspar Obligacji Uniwersalny,
- Caspar Stabilny Globalny.

W ofercie znajdują się również:

- Fundusze Inwestycyjne Zamknięte,
- Dedykowane Fundusze Inwestycyjne Zamknięte.

F-TRUST IWEALTH S.A.



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

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

- www.platformafunduszy.pl

W dniu 1 lipca 2024 roku zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców KRS połączenie przez przejęcie spółki zależnej F-Trust S.A. (Spółka Przejmująca) oraz spółki iWealth Management Sp. z o.o., KRS: 0000381507 (Spółka Przejmowana)

ZARZĄD

CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.



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. Wiceprezes Zarządu oraz Dyrektor inwestycyjny. **Akcjonariusz spółki Caspar Asset Management.**



KRZYSZTOF JESKE

WICEPREZES ZARZĄDU

Od 2012 roku związał się z Grupą Caspar. Pełnił funkcję prezesa F-Trust S.A. oraz wiceprezesa Caspar TFI S.A. Wiceprezes Zarządu oraz Członek Zarządu odpowiedzialny za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem.

ZESPÓŁ ZARZĄDZAJĄCYCH

SPECJALIŚCI Z DŁUGĄ HISTORIĄ W GRUPIE

BŁAŻEJ BOGDZIEWICZ, CFA

Z rynkiem związany od 2000 roku. Jest licencjonowanym doradcą inwestycyjnym (nr licencji 203), posiada również tytuł CFA (Chartered Financial Analyst). **Akcjonariusz.**

WOJCIECH KSEŃ

Pracę rozpoczął w 2000 roku, po uzyskaniu Dyplomu WSH HEC Paris (specjalizacja finanse). Posiada licencję maklera papierów wartościowych z uprawnieniami do doradztwa inwestycyjnego nr 2513.



WITOLD GARSTKA

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, ze specjalnością Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstw. **W Grupie pracuje od 2024 roku.**



MATEUSZ JANICKI

Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 710. Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. **W Grupie pracuje od grudnia 2014 roku.**



KRZYSZTOF KAŻMIERCZAK

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, posiada **licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 957 oraz tytuł CFA**. W Grupie Caspar pracuje od 2017 roku.



KLUCZOWE LICZBY I FAKTY

2025 r. (01.01.2025 - 30.09.2025)

KLUCZOWE LICZBY I FAKTY

- Stan na 30.09.2025 r.

1,68 mld wartość aktywów pod zarządzaniem Caspar Asset Management SA w PLN (-13,25% wobec analogicznego okresu roku 2024)	ponad 15 strategii inwestycyjnych znajduje się obecnie w ofercie Caspar AM (w tym są strategie specjalistyczne)	5 Subfundusze Caspar Parasolowy FIO (+1 wobec analogicznego okresu 2024 r.)	7 Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych (-1 wobec analogicznego okresu roku 2024)	34,941 tys. skonsolidowane przychody Grupy w PLN (+ 23,87 % wobec analogicznego okresu 2024 r.)
--	--	--	--	--

Źródło - Opracowanie własne, źródłem są materiały spółki.

Komentarz Błażeja Bogdziewicza

Wiceprezes Zarządu Caspar Asset Management



W okresie od stycznia 2025 roku do września 2025 roku skonsolidowane przychody Grupy wyniosły 34 941 tys. zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 23,87%.

Caspar Asset Management S.A. zarządzane aktywa inwestował w 3. kwartale tak jak w poprzednich okresach głównie w USA oraz w mniejszym stopniu w Europie.

W Stanach Zjednoczonych po wysokiej zmienności w 2. kwartale hossa powróciła na rynki akcji. Aktywność gospodarcza w USA wskazywała na utrzymujący się wzrost PKB, aczkolwiek kondycja amerykańskiej gospodarki była nierówna oraz w dużym stopniu była podtrzymywana rosnącymi inwestycjami spółek technologicznych i konsumpcją najzamożniejszej części społeczeństwa. Obserwowaliśmy jednocześnie schłodzenie koniunktury na rynku pracy. W rezultacie amerykański Fed powrócił do luzowania polityki monetarnej.

Źródło - Opracowanie własne,
Skonsolidowany raport za III kwartał 2025.

Komentarz Błażeja Bogdziewicza

Wiceprezes Zarządu Caspar Asset Management



Na sytuację finansową Grupy w kolejnych miesiącach wpływ będą miały prace nad wdrażaniem nowej strategii Grupy, która zakłada koncentrację aktywności biznesowej w spółkach zależnych tj. Caspar TFI oraz F-Trust iWealth. Prace nad wdrożeniem nowej strategii Grupy mogą wiązać się z wyższymi kosztami w najbliższych miesiącach.

Docelowo oczekujemy, że wdrożenie nowej strategii przyczyni się do osiągnięcia oszczędności kosztowych oraz usprawni proces zarządzania Grupą. Spółka zależna Emitenta tj. Caspar TFI rozpoczęła prace nad rozszerzeniem oferty produktowej m. in. o nowe fundusze inwestycyjne zamknięte, w tym wykorzystujące w procesie zarządzania instrumenty pochodne.

W Europie wzrost gospodarczy utrzymywał się na stosunkowo niskim poziomie. Spodziewana poprawa koniunktury w roku przyszłym wiąże się z oczekiwaniami istotnego poluzowania polityki fiskalnej w Niemczech. Jednocześnie część europejskiego przemysłu znajdowała się pod rosnącą presją konkurencji ze strony chińskich przedsiębiorstw. Na sytuację Spółki w dalszym ciągu istotny wpływ może mieć koniunktura na amerykańskim rynku akcji, w szczególności w sektorze technologicznym.



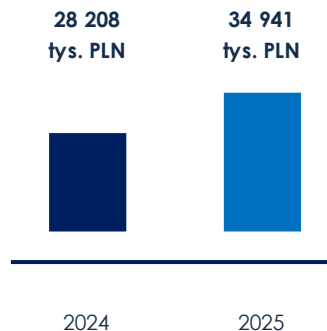
WYNIKI FINANSOWE I WSKAŹNIKI

Q3 2025 r. (01.01.2025 - 30.09.2025)

Kluczowe skonsolidowane wyniki finansowe (Q3 2024 vs Q3 2025)

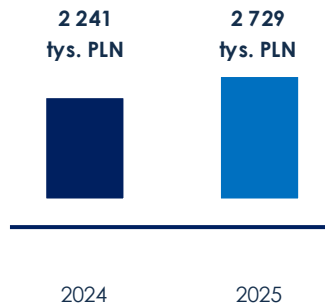
Działalność podstawowa przychody:

+23,87%



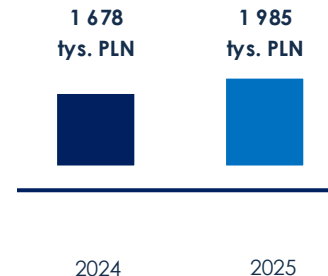
Zysk operacyjny:

+21,78%



Zysk netto:

+18,3%

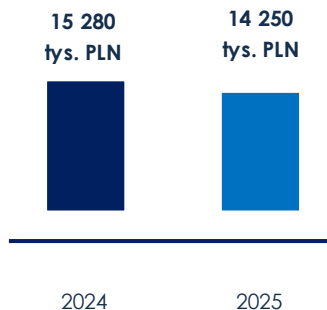


Źródło - Opracowanie własne, źródłem są materiały spółki.

Kluczowe jednostkowe wyniki finansowe Caspar AM (Q3 2024 vs Q3 2025)

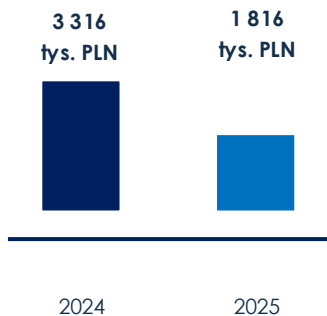
Działalność podstawowa przychody:

-6,74%



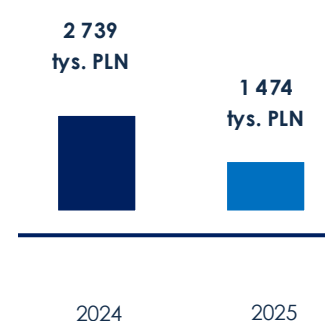
Zysk operacyjny:

-45,24%



Zysk netto:

-46,19%



Źródło - Opracowanie własne, źródłem są materiały spółki.

Dane dotyczące spełniania przez Grupę Caspar wymogów kapitałowych i płynnościowych

	30.09.2025 (tys. PLN)	30.09.2024 (tys. PLN)
FUNDUSZE WŁASNE	16 574	13 868
KAPITAŁ TIER I	16 574	13 868
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	16 574	13 868
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-
Wymóg w zakresie funduszy własnych	6 779	6 280
Stały minimalny wymóg kapitałowy	320	326
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	6 779	6 280

	30.09.2025 (% lub tys. PLN)	30.09.2024 (% lub tys. PLN)
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	245%	221%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	12 778	10 351
Współczynnik kapitału Tier I	245%	221%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	11 490	9 158
Współczynnik funduszy własnych	245%	221%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	9 796	7 588
Wymóg dotyczący płynności	2 260	2 093
Gwarancje udzielone klientom	-	-
Aktywa płynne ogółem	15 108	11 927

Wartość aktywów pod zarządzaniem

	na dzień 30.09.2024 r. (tys. PLN)	na dzień 30.09.2025 r. (tys. PLN)	Zmiana r/r (%)
Aktywa klientów indywidualnych asset mangement (brutto)	333 873 056,36	516 550 683,21	-35,36%
Aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Emitenta, w tym: (netto)	1 345 782 910,12	1 419 569 385,86	-5,20%
Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (netto)	183 268 873,49	180 236 086,11	+1,68%
Fundusze Inwestycyjne Zamknięte (netto)	1 162 514 036,63	1 239 333 299,75	-6,20%
Łącznie wartość aktywów pod zarządzaniem (mieszana)	1 679 655 966,48	1 936 120 069,07	-13,25%



PLANY I PRZEWIDYWANIA

Plany i przewidywania na nadchodzące kwartały:



- Wdrażanie nowej strategii Grupy poprzez koncentrację aktywności biznesowej w spółkach Caspar TFI oraz F-Trust iWealth w celu optymalizacji kosztowej i usprawnienia procesów zarządzania.
- Budowa wyników w oparciu o połączone struktury F-Trust iWealth S.A., co ma prowadzić do dalszego wzrostu aktywów pod administracją (AuA).
- Rozwój oferty produktowej i dystrybucji, prowadzenie prac nad nowymi Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi (FIZ) - w tym rozwiązaniami dedykowanymi oraz wykorzystującymi instrumenty pochodne.
- Analiza wpływu amerykańskiego sektora technologicznego, monetyzacji trendu AI oraz polityki fiskalnej i monetarnej na globalne wyniki inwestycyjne.
- Aktywne dążenie do osiągania wyników powyżej benchmarków w celu zabezpieczenia bazy aktywów oraz przychodów z success fee.



Dziękujemy za uwagę!

am@caspar.com.pl

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Powyższy materiał służy jedynie celom informacyjnym, reklamowym lub promocyjnym i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Zawarte w niniejszym dokumencie informacje nie stanowią usługi doradztwa finansowego, prawnego i podatkowego oraz nie należy ich traktować jako rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych. **Prezentowane w materiale wyniki są oparte o dane historyczne i nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych wyników w przyszłości.**

Caspar Asset Management S.A., informuje, że z każdą inwestycją 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.

Przed zleceniem Caspar Asset Management S.A., usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych należy zapoznać się z Regulaminem świadczenia usług zarządzania aktywami przez Caspar Asset Management S.A., który zawiera szczegółowe informacje na temat warunków świadczenia ww. usługi, dostępnych strategii inwestycyjnych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem, zgodnie z określoną strategią inwestycyjną.

Korzyściom wynikającym z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka, takie jak: ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wystąpienia okoliczności, na które uczestnik funduszu nie ma wpływu np. zmiany polityki inwestycyjnej czy połączenia lub likwidacji subfunduszu, a także ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych. Opodatkowanie dochodów z inwestycji w fundusze zależy od indywidualnej sytuacji każdego uczestnika i może ulec zmianie w przyszłości. Należy liczyć się z możliwością częściowej utraty wpłaconych środków. Indywidualna stopa zwrotu uczestnika nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym funduszu i jest uzależniona od dnia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz od poziomu pobranych opłat. Wśród ryzyk związanych z inwestowaniem należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka dotyczące polityki inwestycyjnej, w tym: rynkowe, walutowe, stóp procentowych, kredytowe, koncentracji, jak również rozliczenia oraz płynności lokat.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Indywidualna stopa zwrotu uczestnika nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym funduszu i jest uzależniona od dnia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz od poziomu pobranych opłat. Opodatkowanie dochodów z inwestycji w fundusze zależy od indywidualnej sytuacji każdego uczestnika i może ulec zmianie w przyszłości.

Korzyściom wynikającym z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka, takie jak: ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wystąpienia okoliczności, na które uczestnik funduszu nie ma wpływu np. zmiany polityki inwestycyjnej czy połączenia lub likwidacji funduszu, a także ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych. Wśród ryzyk związanych z inwestowaniem należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka dotyczące polityki inwestycyjnej, w tym: rynkowe, walutowe, stóp procentowych, kredytowe, koncentracji, jak również rozliczenia oraz płynności lokat.

Wysokość poszczególnych opłat wskazana jest w Statucie Funduszu oraz ogłoszeniach ewentualnych promocjach w opłatach. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z dokumentami Funduszu, w tym Kluczowych Informacji dla Inwestorów.

Materiał podlega ochronie na podstawie przepisów prawa autorskiego oraz innych przepisów dotyczących ochrony własności intelektualnej.

Spółka nadto zastrzega, iż materiał nie jest skierowany ani przeznaczony dla osób mających status rezydenta w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej (USA) lub osób mających status rezydenta w innych państwach, tymczasowo przebywających w USA, lub jakichkolwiek spółek cywilnych czy kapitałowych oraz jednostek założonych i istniejących na mocy praw USA czy też któregośkolwiek ze stanów, terytoriów lub posiadłości podlegającego prawu podatkowemu USA.