





# Prezentacja dla inwestorów dotycząca I kwartału 2024 r.

---

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

**F//TRUST**

Niezależny dystrybutor funduszy  
inwestycyjnych z ofertą ponad 1 000  
produktów



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. 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 możliwość inwestowania poprzez Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Caspar Parasolowy FIO), zarządzany przez Caspar Asset Management S.A., w skład którego wchodzi cztery subfundusze:**

- Caspar Globalny,
- Caspar Akcji Europejskich (od 1 lipca 2024 r. Caspar Akcji Światowych Liderów),
- Caspar Obligacji,
- Caspar Stabilny.

**W ofercie znajdują się również:**

- Fundusze Inwestycyjne Zamknięte,
- Dedykowane Fundusze Inwestycyjne Zamknięte.

The logo for F-Trust S.A. features the word "F//TRUST" in a bold, sans-serif font. The "F" is dark grey, followed by two parallel diagonal lines in green and yellow, and then the word "TRUST" in dark grey.

**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](http://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. 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 w Caspar AM

## BŁAŻEJ BOGDZIEWICZ, CFA

Z rynkiem związany od 2000 roku. 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. W Grupie od 2015 roku.



## 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.



## MATEUSZ JANICKI

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



## BARTOSZ WAWRZYNÓW, PHD

Konsultant naukowy. Aktywnie związany z tematyką od 2002 roku, zgromadzona ekspertyza w dziedzinie biologii molekularnej, biochemii i biotechnologii.



# KLUCZOWE LICZBY I FAKTY

I kwartał 2024 r.

# GRUPA CASPAR | Kluczowe liczby i fakty

- Stan na 31.03.2024.

<b>2,05 mld</b>	<b>ponad 20</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>8,5 mln</b>
wartość aktywów pod zarządzaniem w PLN	strategii inwestycyjnych znajduje się obecnie w ofercie	Subfundusze Caspar Parasolowy FIO	Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych	przychody ze sprzedaży w PLN
<i>(vs 2,02 mld PLN w analogicznym okresie 2023 r.)</i>	<i>(w tym są strategie specjalistyczne)</i>	<i>(bez mian wobec analogicznego okresu 2023 r.)</i>	<i>(bez mian wobec analogicznego okresu roku 2023)</i>	<i>(+ 5,32% wobec analogicznego okresu 2023 r.)</i>

# Komentarz Hanny Kijanowskiej, Prezes Zarządu Caspar AM

Raport za I kwartał 2024 r.



Wartość aktywów pod zarządzaniem Grupy Caspar na koniec I kwartału 2024 roku wyniosła 2,058 mld zł i jest ona o 1,82% wyższa niż rok temu oraz o ponad 8,18% wyższa niż na koniec 2023 roku. Istotny wzrost aktywów pod administracją odnotowała również nasza spółka dystrybucyjna – F-Trust S.A. – o ponad 23% r/r.

W I kwartale 2024 roku najważniejsze indeksy akcyjne na rynkach rozwiniętych, w szczególności w USA, odnotowały wyraźne wzrosty. Relatywnie dobra kondycja gospodarki amerykańskiej, oczekiwania na obniżki stóp procentowych i łatwy dostęp do finansowania, pomimo wysokich realnych stóp procentowych, były ważnymi czynnikami, które przyczyniły się do wzrostów notowań większej liczby spółek, niż to miało miejsce w roku ubiegłym. W kwietniu obserwowaliśmy istotną zmianę oczekiwań rynku co do tempa obniżek stóp procentowych przez amerykański Fed, co przyczyniło się do korekty na rynkach akcji i obligacji w ostatnim miesiącu. Oczekujemy jednak, że w przypadku pogorszenia koniunktury gospodarczej w USA, amerykański bank centralny będzie odpowiednio dostosowywał swoją politykę monetarną, co powinno mieć pozytywny wpływ na rynki obligacji oraz akcji. Za ryzyko dla rynków akcji uważamy stosunkowo wysokie wyceny wielu spółek, choć jednocześnie dostrzegamy na rynku wiele okazji inwestycyjnych, w takich branżach jak biotechnologiczna, produkcji półprzewodników czy branża energetyczna.

Skonsolidowane przychody Grupy Caspar wyniosły na koniec I kwartału 2024 roku prawie 8,5 mln złotych i były wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 5,32%. Spółka oraz Grupa Caspar odnotowały wzrost kosztów działalności w porównaniu do roku poprzedniego, co związane było z koniecznością poniesienia kosztów związanych z przygotowaniem do potencjalnej fuzji spółki zależnej F-Trust S.A. z iWealth Management Sp. z o.o., w tym kosztów doradców prawnych oraz z ogólnym wzrostem kosztów stałych prowadzonej działalności związanym z inflacją, w wyniku czego Spółka i Grupa wypracowały niższy zysk niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Coraz większym zainteresowaniem inwestorów cieszą się wprowadzone przez Spółkę w ostatnim okresie nowe strategie inwestycyjne, których aktywa sukcesywnie rosną. Działalność w zakresie dalszego rozwoju oferty produktowej była również kontynuowana w I kwartale 2024 roku, w szczególności w zakresie rozszerzenia palety oferowanych przez Spółkę funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

W I kwartale 2024 roku zintensyfikowane zostały prace związane z potencjalną fuzją spółki zależnej F-Trust S.A. ze spółką iWealth Management Sp. z o.o., co skutkowało podpisaniem w dniu 19 kwietnia 2024 roku planu połączenia.

W przypadku dojścia fuzji do skutku Caspar Asset Management S.A. będzie posiadała w połączonym podmiocie 64% udziału (głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz udziału w kapitale zakładowym), a przewidywana wartość aktywów pod administracją w połączonym podmiocie przekroczy 2 mld złotych, co powinno pozytywnie przełożyć się na wyniki finansowe Grupy Caspar w dłuższym terminie.

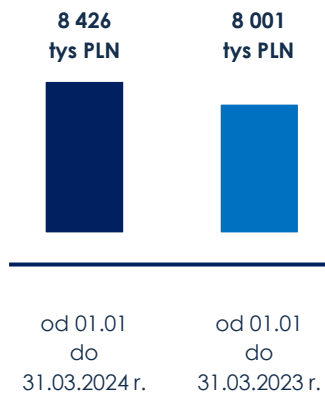


# WYNIKI FINANSOWE I WSKAŹNIKI

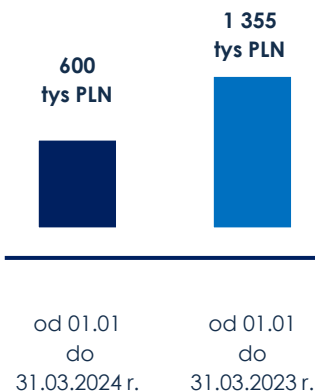
I kwartał 2024 r.

# Kluczowe skonsolidowane wyniki finansowe I kwartał (2024 vs 2023)

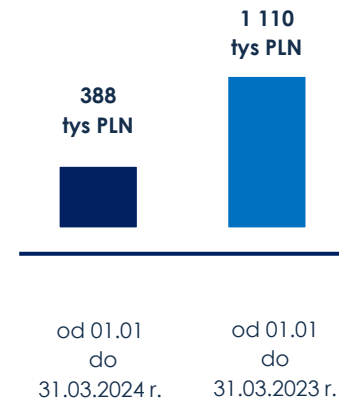
Działalność podstawowa przychody:  
**+5,32%**



Zysk operacyjny:  
**-55,05%**



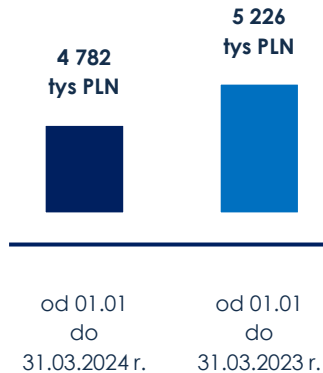
Zysk netto:  
**-65,04%**



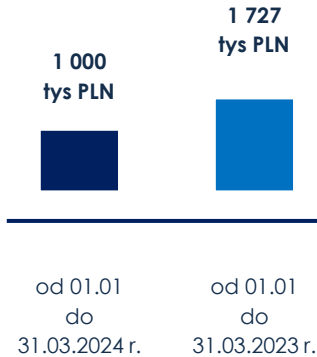


# Kluczowe jednostkowe wyniki finansowe Caspar AM I kwartał (2024 vs 2023)

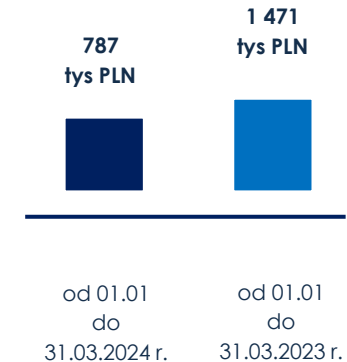
Działalność podstawowa przychody:  
**-8,49%**



Zysk operacyjny:  
**-42,09%**



Zysk netto:  
**-46,49%**



# Dane dotyczące spełniania przez Grupę Caspar wymogów kapitałowych i płynnościowych

	31.03.2024 (tys PLN)	31.03.2023 (tys PLN)
FUNDUSZE WŁASNE	11 269	12 621
KAPITAŁ TIER I	11 269	12 621
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	11 269	12 621
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-
Wymóg w zakresie funduszy własnych	3 353	3 320
Staty minimalny wymóg kapitałowy	326	352
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	3 353	3 320

	31.03.2024 (% lub tys PLN)	31.03.2023 (% lub tys PLN)
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	336%	380%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	9 392	10 762
Współczynnik kapitału Tier I	336%	380%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	8 755	10 131
Współczynnik funduszy własnych	336%	380%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	7 916	9 301
Wymóg dotyczący płynności	1 118	1 107
Gwarancje udzielone klientom	-	-
Aktywa płynne ogółem	7 667	11 216

# Wartość aktywów pod zarządzaniem

	na dzień 31.03.2024 r. (tys PLN)	na dzień 31.03.2023 r. (tys PLN)	Zmiana r/r (%)
<b>Aktywa klientów indywidualnych asset mangement</b>	551 189 677,10	581 023 248,02	-5,13%
<b>Aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Emitenta, w tym:</b>	1 507 168 755,04	1 440 596 352,39	+4,62%
Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty	204 406 858,67	212 704 753,52	-3,90%
Fundusze Inwestycyjne Zamknięte	1 302 761 896,37	1 227 891 598,87	+6,10%
<b>Łącznie wartość aktywów pod zarządzaniem</b>	<b>2 058 358 432,14</b>	<b>2 021 619 600,41</b>	<b>+1,82%</b>



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 Grupy 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 – subfunduszy Obligacji i Caspar Akcji Europejskich (od 1 lipca 2024 r. Caspar Akcji Światowych Liderów).



Dziękujemy za uwagę!

[am@caspar.com.pl](mailto:am@caspar.com.pl)