**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**
**ROCKBRIDGE NEO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**
**za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.**

## 1. Podstawowe dane o Funduszu

Rockbridge Neo Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, dalej zwany „Funduszem", działa zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2022 r. poz. 1523 z późn. zm.) -„Ustawa o funduszach inwestycyjnych".

Fundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 15 września 2006 roku jako AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Podatkowy.

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFI 263.

Od dnia 2 stycznia 2009 roku Fundusz działał pod nazwą AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy.

Od dnia 14 września 2009 roku Fundusz działał pod nazwą Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy.

Od dnia 15 maja 2014 roku Fundusz działa pod nazwą MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy.

Od dnia 1 sierpnia 2022 r. Nationale-Nederlanden Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Od dnia 2 stycznia 2023 r. Fundusz działa pod nazwą Rockbridge Neo Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Organem Funduszu, od dnia 21 grudnia 2022 roku, jest Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa (dalej: Towarzystwo).

Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

Zmiana organu zarządzającego Funduszem nastąpiła w konsekwencji połączenia Rockbridge TFI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Nationale-Nederlanden TFI S.A. (Spółka Przejmowana), w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W wyniku połączenia Rockbridge TFI S.A. wstąpiła we wszelkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej, zgodnie z zasadą sukcesji uniwersalnej wyrażoną w art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Spółka Przejmowana zaś, została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.

Fundusz działa jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Amerykańskich
- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Ameryki Łacińskiej
- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich
- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Europejskich
- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Małych Spółek
- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Nowa Europa
- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Polskich
- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych
- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących
- Rockbridge Neo Subfundusz Konserwatywny Plus

- Rockbridge Neo Subfundusz Obligacji Plus
- Rockbridge Neo Subfundusz Obligacji Światowych
- Rockbridge Neo Subfundusz Ochrony Wzrostu
- Rockbridge Neo Subfundusz Zrównoważony Azjatycki

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

**2. Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz**

Roczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd wierzy, iż nie istnieje zagrożenie dla kontynuacji działalności Funduszu w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. od 31 grudnia 2022 roku.

**3. Polityka inwestycyjna poszczególnych Subfunduszy**

- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Amerykańskich

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przez inwestowanie głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% wartości aktywów netto w wymienione w statucie tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które lokują swoje aktywa przede wszystkim w instrumenty udziałowe spółek mających siedzibę lub prowadzących przeważającą część swojej działalności gospodarczej w Stanach Zjednoczonych. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa wybranych funduszy z oferty m.in. Fidelity Funds, Franklin Templeton Investment Funds, Legg Mason Global Funds plc, MFS Meridian Funds oraz Vanguard Funds plc. Tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego mogą stanowić do 50% aktywów Subfunduszu. W celu ochrony aktywów Subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych Subfundusz może stosować strategie zabezpieczające z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, w szczególności kontraktów forward. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności Subfundusz może lokować aktywa w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Inwestycje Subfunduszu są ukierunkowane na Stany Zjednoczone. Subfundusz ma swobodę wyboru lokat w obrębie swojej polityki inwestycyjnej.

- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Ameryki Łacińskiej

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przez inwestowanie głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz inwestuje co najmniej 70% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które lokują co najmniej 50% swoich aktywów w instrumenty udziałowe spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważająca część swojej działalności gospodarczej w krajach Ameryki Południowej i Środkowej. Tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego mogą stanowić do 20% aktywów Subfunduszu. W celu ochrony aktywów Subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych Subfundusz może stosować strategie zabezpieczające z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, w szczególności kontraktów forward. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności Subfundusz może lokować aktywa w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Inwestycje Subfunduszu są w szczególny sposób ukierunkowane na rynki Ameryki Południowej i Środkowej. Subfundusz ma swobodę wyboru lokat w obrębie swojej polityki inwestycyjnej.

- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przez inwestowanie głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% wartości aktywów netto w wymienione w statucie tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które lokują swoje aktywa przede wszystkim w instrumenty udziałowe spółek notowanych lub prowadzących przeważającą część swojej działalności gospodarczej w Azji. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa wybranych funduszy z oferty Franklin Templeton Investment Funds, Invesco Funds, JPMorgan Funds, PineBridge Funds oraz Robeco Capital Growth Funds. Tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego mogą stanowić do 50% aktywów Subfunduszu. W celu ochrony aktywów Subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych Subfundusz może stosować strategie zabezpieczające z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, w szczególności kontraktów forward. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności

Subfundusz może lokować aktywa w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Inwestycje Subfunduszu są ukierunkowane na kontynent azjatycki, przede wszystkim Chiny, Hong Kong, Indie, Koreę oraz Tajwan. Subfundusz ma swobodę wyboru lokat w obrębie swojej polityki inwestycyjnej.

- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Europejskich

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przez inwestowanie głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz inwestuje co najmniej 70% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które lokują co najmniej 50% swoich aktywów w instrumenty udziałowe spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważająca część swojej działalności gospodarczej w Europie. Tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego mogą stanowić do 20% aktywów Subfunduszu. W celu ochrony aktywów Subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych Subfundusz może stosować strategie zabezpieczające z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, w szczególności kontraktów forward. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności Subfundusz może lokować aktywa w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Inwestycje Subfunduszu są w szczególny sposób ukierunkowane na rynki Europy. Subfundusz ma swobodę wyboru lokat w obrębie swojej polityki inwestycyjnej.

- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Małych Spółek

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przez inwestowanie głównie w akcje małych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW). Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje małych spółek wchodzących w skład indeksu sWIG80. Subfundusz inwestuje co najmniej 66% wartości aktywów netto w akcje, z czego akcje spółek wchodzących w skład indeksu sWIG80 stanowią nie mniej niż 55% wartości części akcyjnej Subfunduszu. Subfundusz może inwestować w instrumenty ETF oraz zawierać umowy na instrumentach pochodnych, przede wszystkim przez transakcje na kontraktach futures na indeksy giełdowe. Umowy te zawierane są w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności Subfundusz może lokować aktywa w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Inwestycje Subfunduszu nie są w szczególny sposób ukierunkowane na określone sektory rynku. Subfundusz ma swobodę wyboru lokat w obrębie swojej polityki inwestycyjnej. Może inwestować w instrumenty finansowe niewchodzące w skład benchmarku, którym jest 90% sWIG80 + 10% WIBID 1M.

- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Nowa Europa

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przez inwestowanie głównie w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji Europy Centralnej. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Poziom zaangażowania w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji nie może być mniejszy niż 66% aktywów netto. W skład instrumentów dających ekspozycję na rynki akcji wchodzą: akcje, exchange-traded fund (ETF) na indeksy akcji, kwity depozytowe, prawa do akcji, kontrakty terminowe na indeksy akcji. Całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie może przekraczać 34% aktywów netto. Co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu inwestowane jest w instrumenty finansowe notowane w następujących krajach: Czechy, Polska, Węgry. Subfundusz może zawierać umowy na instrumentach pochodnych, przede wszystkim poprzez transakcje na kontraktach futures na indeksy giełdowe lub walutowych kontraktach forward. Umowy te zawierane są w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności Subfundusz może lokować aktywa w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Inwestycje Subfunduszu są w szczególny sposób ukierunkowane na rynki Europy Środkowej: polski, węgierski, czeski, a także rynek rosyjski i turecki. Subfundusz ma swobodę wyboru lokat w obrębie swojej polityki inwestycyjnej.

- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Polskich

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przez inwestowanie głównie w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW). Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Zaangażowanie Subfunduszu w akcje spółek mających siedzibę w Polsce nie może być mniejsze niż 66% aktywów netto. Inwestycje w akcje zagraniczne mogą stanowić

maksymalnie 30% aktywów netto. Subfundusz może inwestować w instrumenty ETF oraz zawierać umowy na instrumentach pochodnych, przede wszystkim poprzez transakcje na kontraktach futures na indeksy giełdowe polskiego rynku akcji. Umowy te zawierane są w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. W zależności od oceny atrakcyjności inwestycji przez zarządzającego Subfunduszem i w ramach wytycznych inwestycyjnych określonych w statucie, w skład portfela Subfunduszu mogą wchodzić instrumenty ETF lub kontrakty terminowe dotyczące wybranych regionów lub sektorów. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności Subfundusz może lokować aktywa w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Inwestycje Subfunduszu nie są w szczególny sposób ukierunkowane na określone sektory rynku. Subfundusz ma swobodę wyboru lokat w obrębie swojej polityki inwestycyjnej. Może inwestować w instrumenty finansowe niewchodzące w skład benchmarku, którym jest: 50% WIG20 + 40% mWIG40 + 10% WIBID 1M.

- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przez inwestowanie głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% wartości aktywów netto w wymienione w statucie tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które lokują swoje aktywa przede wszystkim w instrumenty udziałowe wyemitowane przez spółki globalne z rynków rozwiniętych. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa wybranych funduszy z oferty m.in. Fidelity Funds, JPMorgan Funds, MFS Meridian Funds, Schroder International Selection Fund oraz Vanguard Investment Series plc. Tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego mogą stanowić do 50% aktywów Subfunduszu. W celu ochrony aktywów Subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych Subfundusz może stosować strategie zabezpieczające z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, w szczególności kontraktów forward. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności Subfundusz może lokować aktywa w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Inwestycje Subfunduszu są ukierunkowane w szczególności na Amerykę Północną, Europę Zachodnią oraz Japonię. Subfundusz ma swobodę wyboru lokat w obrębie swojej polityki inwestycyjnej.

- Rockbridge Neo Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przez inwestowanie głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% wartości aktywów netto w wymienione w statucie tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które lokują swoje aktywa przede wszystkim w instrumenty udziałowe spółek notowanych lub prowadzących przeważającą część swojej działalności gospodarczej w krajach zaliczanych do kategorii rynków wschodzących. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa wybranych funduszy z oferty m.in. BlackRock Global Funds, Fidelity Funds, PineBridge Funds oraz Vanguard Investment Series plc. Tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego mogą stanowić do 50% aktywów Subfunduszu. W celu ochrony aktywów Subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych Subfundusz może stosować strategie zabezpieczające z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, w szczególności kontraktów forward. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności Subfundusz może lokować aktywa w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Inwestycje Subfunduszu są ukierunkowane na następujące regiony geograficzne: Azja Południowo-Wschodnia, Europa Środkowo-Wschodnia oraz Ameryka Łacińska. Subfundusz ma swobodę wyboru lokat w obrębie swojej polityki inwestycyjnej.

- Rockbridge Neo Subfundusz Konserwatywny Plus

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz inwestuje w instrumenty rynku pieniężnego, depozyty bankowe i dłużne papiery wartościowe. Subfundusz inwestuje co najmniej 40% aktywów netto w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a maksymalnie 60% w pozostałe instrumenty dłużne, w tym w obligacje przedsiębiorstw. Subfundusz inwestuje na rynku polskim, ale inwestycje Subfunduszu nie są w szczególny sposób ukierunkowane na określone sektory rynku. Subfundusz ma swobodę wyboru lokat w obrębie swojej polityki inwestycyjnej. Benchmarkiem stosowanym przez Subfundusz jest WIBID 1M.

- Rockbridge Neo Subfundusz Obligacji Plus

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przez inwestowanie głównie w dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie polskiej. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Całkowita wartość inwestycji w obligacje nie będzie mniejsza niż 66% wartości aktywów netto Subfunduszu. Minimalny udział obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski w aktywach netto Subfunduszu wynosi 40%, natomiast wartość lokat w pozostałe obligacje, w tym obligacje korporacyjne, nie może przekroczyć 60%. Subfundusz może inwestować także w obligacje emitentów zagranicznych, a ich udział w aktywach netto nie może przekroczyć 30%. Pozostała część aktywów utrzymywana jest w formie gotówki lub depozytów dla zapewnienia płynności. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Umowy te zawierane są w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Subfundusz inwestuje głównie na rynku polskim, ale inwestycje Subfunduszu nie są w szczególny sposób ukierunkowane na sektory rynku. Subfundusz ma swobodę wyboru lokat w obrębie swojej polityki inwestycyjnej. Może inwestować w instrumenty finansowe niewchodzące w skład benchmarku, którym jest: 90% indeks FTSE PGBI + 10% WIBID 1M.

- Rockbridge Neo Subfundusz Obligacji Światowych

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przez inwestowanie głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz inwestuje co najmniej 60% wartości aktywów netto w wymienione w statucie tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które lokują swoje aktywa na rynku światowym, głównie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, emitowane przez rządy, międzynarodowe instytucje finansowe, spółki i inne podmioty. Do 40% wartości aktywów netto jest lokowane w środki płynne. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa wybranych funduszy z oferty Baring Global Umbrella Fund, Franklin Templeton Investment Funds, PineBridge Global Funds oraz Schroder International Selection Fund. Tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego mogą stanowić do 50% aktywów Subfunduszu. W celu ochrony aktywów Subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych Subfundusz może stosować strategie zabezpieczające z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, w szczególności kontraktów forward. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności Subfundusz może lokować aktywa w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Inwestycje Subfunduszu nie są w szczególny sposób ukierunkowane na określone przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynku. Subfundusz ma swobodę wyboru lokat w obrębie swojej polityki inwestycyjnej.

- Rockbridge Neo Subfundusz Ochrony Wzrostu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przez inwestycje głównie w akcje, instrumenty rynku pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, wykorzystując do tego celu model TV CPPI (Target Volatility Continuous Proportion Portfolio Insurance). Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Dokładny udział lokat aktywów Subfunduszu jest uzależniony od wyniku działania algorytmu, który uwzględnia historyczną zmienność cen na rynku akcji oraz relację bieżącej wartości jednostki uczestnictwa do jej maksymalnej historycznej wartości od momentu rozpoczęcia stosowania strategii. Wartość inwestycji w akcje może zmieniać się od 0% do 80% wartości aktywów Subfunduszu, natomiast udział w portfelu depozytów oraz dłużnych papierów wartościowych o zapadalności lub okresie naliczania odsetek do 1 roku, emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski może wynosić od 0% do 100%. W zakresie akcyjnej części portfela Subfundusz inwestuje w akcje z indeksu WIG20. Wartość inwestycji Subfunduszu w instrumenty ETF na WIG20 nie będzie przekraczać 20% wartości aktywów Subfunduszu.

- Rockbridge Neo Subfundusz Zrównoważony Azjatycki

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przez inwestowanie głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz inwestuje co najmniej 80% wartości aktywów netto w wymienione w statucie tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które lokują swoje aktywa w instrumenty udziałowe spółek notowanych w Azji oraz w instrumenty dłużne emitowane przez rządy, agencje rządowe oraz spółki z rynków wschodzących. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa wybranych funduszy z oferty Franklin Templeton

Investment Funds oraz PineBridge Funds. Tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego mogą stanowić do 50% aktywów Subfunduszu. W celu ochrony aktywów Subfunduszu przed wahaniami kursów walutowych Subfundusz może stosować strategie zabezpieczające z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, w szczególności kontraktów forward. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności Subfundusz może lokować aktywa w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Inwestycje Subfunduszu są ukierunkowane na kontynent azjatycki. Subfundusz ma swobodę wyboru lokat w obrębie swojej polityki inwestycyjnej.

## 4. Istotne czynniki ryzyka

**Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu**

*Ryzyka rynkowe*

Przez ryzyko rynkowe rozumiane jest ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji.

*Ryzyko płynności lokat Funduszu*

Istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku regulowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej.

*Ryzyko kredytowe dotyczące emitentów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszy*

Istnieje ryzyko całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych przez emitenta (ryzyko niewypłacalności), ryzyko spadku cen instrumentów rynku pieniężnego korporacyjnych w wyniku rozszerzenia się różnicy w rentowności pomiędzy instrumentami rynku pieniężnego rządowymi i korporacyjnymi (ryzyko spreadu kredytowego).

*Ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych*

Fundusz w ramach zakładanej polityki inwestycyjnej Subfunduszy może stosować instrumenty pochodne. Ze względu na specyfikę tych instrumentów, w szczególności związane z potencjalną możliwością uzyskania dzięki nim efektu znacznej dźwigni finansowej, ich stosowanie obarczone jest wyższym ryzykiem negatywnego wpływu na rentowność inwestycji Subfunduszy niż w przypadku pozostałych instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy.

**Ryzyko związane z brakiem wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem**

*Ryzyko zmiany Statutu*

Zwraca się uwagę uczestników, że w okresie istnienia Funduszu, jego statut może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych, w tym w szczególności w zakresie polityki inwestycyjnej, kosztów.

*Ryzyko przekształceń Subfunduszy*

Zwraca się uwagę uczestników, że przepisy prawa dopuszczają przekształcenia Subfunduszy poprzez przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty w drodze zmiany statutu funduszu a także połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem na zasadach określonych w Ustawie.

**Ryzyka ekonomiczno - prawne**

*Ryzyko gospodarcze*

W gospodarce światowej mogą wystąpić niekorzystne zjawiska, w tym możliwość spadku dynamiki światowego wzrostu gospodarczego. Z uwagi na wzajemne powiązania gospodarek poszczególnych krajów osłabienie kondycji gospodarczej jednego kraju wpływa ujemnie na stan gospodarki innego kraju. Subfundusze w dużej części inwestują w instrumenty z ekspozycją na rynki światowe.

Sytuacja gospodarcza Polski jest powiązana z wydarzeniami zachodzącymi w gospodarkach innych państw.

W szczególności niekorzystne zmiany na zagranicznych rynkach finansowych mogą spowodować odpływ kapitału zagranicznego z kraju oraz wystąpienie niekorzystnych zmian w sferze makro i mikroekonomicznej.

*Ryzyko ekonomiczno-prawne związane z formą prawną Funduszu*

Istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu, a które mogą mieć wpływ na wyniki działalności Funduszu. W szczególności dotyczy to zmian przepisów regulujących limity inwestycyjne i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych zamkniętych, jak również zmiany formy prawnej Funduszu, które to zmiany mogą utrudnić realizację założonej polityki inwestycyjnej.

*Ryzyko podatkowe*

Istnieje ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego, w wyniku których może nastąpić zmniejszenie się rentowności inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy.

*Ryzyko stóp procentowych*

Zmiany stóp procentowych mogą mieć wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach Subfunduszy. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych przez Subfundusze instrumentów dłużnych.

*Ryzyko operacyjne*

Ryzyko operacyjne objawia się w możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne – stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych jak również w wyniku wprowadzenia stanów publicznego zagrodzenia jak stany zagrożenia epidemicznego czy innych stanów nadzwyczajnych wprowadzanych na terytorium Polski lub w innych krajach.

*Ryzyko nieprzewidywalnych zdarzeń*

Po epidemii COVID (która oficjalnie jeszcze się nie skończyła) i związanych z nią problemami gospodarczymi (spadki PKB, niedobory dostaw), Rosja napadła w lutym 2022 roku na Ukrainę. Skutkiem były olbrzymie wzrosty cen surowców energetycznych (największe w Europie), wzrost cen żywności na świecie i ogólnie duża niepewność co do sytuacji geopolitycznej. Inflacja, która się pojawiła, miała być przejściowa. Tymczasem przyszła ona do nas na dłużej. Finalny odczyt inflacji za grudzień w Stanach Zjednoczonych wyniósł 6,5% rok do roku, średnia inflacja w strefie euro w grudniu wyniosła 9,2%, natomiast w Polsce aż 16,6% w skali całego roku. Tak wysokie poziomy inflacji spowodowały dużą przecenę obligacji na rynkach całego świata.

Przedłużający się konflikt pomiędzy Rosją a Ukrainą wpływa na gospodarkę w naszym regionie geograficznym. Cykliczne podwyżki stóp procentowych ograniczyły podaż pieniądza i dostępność kredytów. Inflacja z charakteru przejściowego przeszła w inflację długoterminową, z którą przyjdzie nam walczyć przez najbliższe miesiące. Banki centralne będą kontynuować podwyżki stóp procentowych ale po pierwszym kwartale można spodziewać się wyhamowania podwyżek.

Na dzień 31 grudnia 2022 Subfundusz Akcji Nowa Europa posiadał akcje Sberbanku-ADR w USD notowany w Londynie, na dzień bilansowy instrumenty te zawieszone były obrocie. Na dzień bilansowy instrument ten jest odpisany do zera. Subfundusz nie posiada instrumentów reprezentujących aktywa z rynków ukraińskiego i białoruskiego.

Towarzystwo uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym Funduszu za rok 2022.

**5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

W roku obrotowym nastąpiła finalizacja procesu sprzedaży udziałów MetLife Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A., jedynego udziałowca MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. NN Continental Europe Holdings B.V. W konsekwencji tej transakcji Fundusz od dnia 1 sierpnia 2022 r. działał pod nawą Nationale-Nederlanden SFIO.

Od dnia zaś 21 grudnia 2022 roku nastąpiła zmiana organu zarządzającego Funduszem w konsekwencji połączenia Rockbridge TFI S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Nationale-Nederlanden TFI S.A. (Spółka Przejmowana), w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W wyniku połączenia Rockbridge TFI S.A. wstąpiła we wszelkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej, zgodnie z zasadą sukcesji uniwersalnej wyrażoną w art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Spółka Przejmowana zaś, została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.

Od dnia 2 stycznia 2023 r. Fundusz działa pod nazwą Rockbridge NEO SFIO.

**6. Przewidywane kierunki rozwoju jednostki**

Przyszła sytuacja finansowa poszczególnych Subfunduszy uzależniona jest w głównej mierze od wahań cen instrumentów finansowych, które mogą stanowić przedmiot lokat portfeli zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu. Fundusz będzie kontynuował działalność inwestycyjną zgodnie z polityką inwestycyjną poszczególnych Subfunduszy określoną w statucie Funduszu.

**7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie prowadził działalności w dziedzinie badań i rozwoju

**8. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w danym roku lub okresie oraz przegląd portfela AFI na koniec roku lub koniec okresu**

W okresie sprawozdawczym Fundusz prowadził działalność inwestycyjną na warunkach opisanych w Ustawie oraz Statucie Funduszu.

**9. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusze w 2022 roku**

| Subfundusz | stopa zwrotu |
|---|---|
| SFIO Akcji Amerykańskich | -14,52% |
| SFIO Akcji Ameryki Łacińskiej | -0,45% |
| SFIO Akcji Chińskich i Azjatyckich | -20,88% |
| SFIO Akcji Europejskich | -9,46% |
| SFIO Akcji Małych Spółek | -13,13% |
| SFIO Akcji Nowa Europa | 4,03% |
| SFIO Akcji Polskich | -15,67% |
| SFIO Akcji Rynków Rozwiniętych | -13,16% |

| | |
|---|---|
| SFIO Akcji Rynków Wschodzących | -24,37% |
| SFIO Konserwatywny Plus | 2,20% |
| SFIO Obligacji Plus | -6,85% |
| SFIO Obligacji Światowych | -12,45% |
| SFIO Ochrony Wzrostu | 2,04% |
| SFIO Zrównoważony Azjatycki | -18,26% |

**10. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego**

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego zakończonego w dniu 31 grudnia 2022 r.

**11. Oświadczenia i informacje w zakresie sposobu prezentacji przeglądu działalności i wyników uzyskanych przez AFI**

W ocenie Towarzystwa sporządzone Sprawozdanie Finansowe zawiera uczciwy i zrównoważony przegląd działalności i wyników uzyskanych przez Subfundusze.

Opis głównych rodzajów ryzyka został wskazany poniżej, w części dot. istotnych czynników ryzyka.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Fundusz nie dokonywał inwestycji innych niż wskazane w części dot. przewidywanych kierunków rozwoju Funduszu oraz w części dot. działań inwestycyjnych podjętych w ramach Funduszu w okresie sprawozdawczym.

**12. Kluczowe, istotne dla Funduszu wskaźniki skuteczności działania dotyczące zarówno kwestii finansowych, jak i pozafinansowych.**

Kluczowe wskaźniki skuteczności działania Funduszu przedstawione zostały w części poświęconej przewidywanym kierunkom rozwoju Funduszu, aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej oraz wynikom osiągniętym przez Fundusz w okresie sprawozdawczym.

**13. Informacja o Instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych, utraty płynności finansowej oraz o celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

W celu zarządzania ryzykiem finansowym i kredytowym Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszy umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne. Zasady zawieranie w/w umów określone są w Ustawie oraz Statucie Funduszu. Fundusz nie stosuje instrumentów pochodnych w celu zarządzania ryzykiem istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

Informacja o umowach mających za przedmiot instrumenty pochodne, których stroną jest Fundusz na dzień 31 grudnia 2022 r., znajduje się w Tabeli Głównej jednostkowego sprawozdania finansowego danego Subfunduszu zawierającej dane o składnikach lokat.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Funduszu realizowane jest w oparciu o wdrożoną w Towarzystwie Politykę zarządzania ryzykiem. Ryzyko finansowe zarządzane jest m.in. poprzez stałą ocenę narażenia Subfundusz na poszczególne rodzaje ryzyka oraz jego pomiar, przestrzeganie limitów (w tym limitów całkowitej ekspozycji, ryzyka kontrahenta, ryzyka płynności funduszy) a także przeprowadzania testów warunków skrajnych (obejmujących także

obszar płynności), przypisanie Subfunduszom adekwatnej metody pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu oraz kontrolę limitów inwestycyjnych – post-trade.

**14. Istotne zmiany, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniach finansowych (zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 231/2013)**

Fundusz nie odnotował istotnych zmian, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, 26 kwietnia 2023 r.

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Signature Not Verified<br>Dokument podpisany przez Krzysztof Mazurek<br>Data: 2023.04.26 12:13:41 CEST | Signature Not Verified<br>Dokument podpisany przez Witold Chuść<br>Data: 2023.04.26 12:18:32 CEST | Signature Not Verified<br>Dokument podpisany przez Piotr Tadeusz Franaszczuk<br>Data: 2023.04.26 12:35:18 CEST | Signature Not Verified<br>Dokument podpisany przez Michał Tuczyński<br>Data: 2023.04.26 13:07:48 CEST | Signature Not Verified<br>Dokument podpisany przez Jakub Ryba<br>Data: 2023.04.26 12:46:21 CEST |
| **Krzysztof Mazurek** | **Witold Chuść** | **Piotr Franaszczuk** | **Michał Tuczyński** | **Jakub Ryba** |
| Prezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu |