

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BI5
za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r.

1. Podstawowe dane o Funduszu

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty BI5, dalej zwany „Funduszem”, działa zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2026 r. poz. 60 z późn. zm.) – „Ustawa o funduszach inwestycyjnych”.

Organem Funduszu 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.

Decyzją nr DFI/W/4034-3/10P-1-947/06 z dnia 3 marca 2006 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Rockbridge Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie Funduszu.

W dniu 17 maja 2006 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFI 231.

Certyfikaty inwestycyjne Funduszu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na podstawie statutu, Fundusz wykupuje certyfikaty inwestycyjne w ostatnim dniu giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu oraz grudniu.

W okresie sprawozdawczym Fundusz wykupił ogółem 90 certyfikatów inwestycyjnych. Transakcje te zostały rozliczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

2. Polityka inwestycyjna Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu, zwanego dalej poziomem ochrony kapitału, na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami:

- a) Wartość Aktywów Netto Funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, zwanego dalej poziomem odniesienia, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu Wartość Aktywów Netto Funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału,
- b) maksymalne zaangażowanie w akcje (dalej zwane także maksymalną ekspozycją) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem odniesienia.

Zakładany poziom ochrony kapitału będzie obowiązywał w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten, przy zastosowaniu strategii, w pierwszym okresie trzyletnim będzie nie mniejszy niż 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Fundusz poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację w okresie od 4 (czterech) do 2 (dwóch) tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informację o zakładanym poziomie ochrony kapitału w następnym trzyletnim okresie, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może także, w tym samym trybie i na tych samych warunkach, podwyższyć zakładany poziom ochrony kapitału w trakcie trwania trzyletnich okresów, przy czym zmiana ta dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Giełdowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu ochrony kapitału.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe;
- b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- e) depozyty w bankach krajowych.

3. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym

Na dzień sprawozdania finansowego głównym składnikiem portfela Funduszu były obligacje skarbu państwa, które stanowiły 92,15%.

Aktywa netto Funduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosiły 14.288 tys. zł. Wynik z operacji za bieżący okres sprawozdawczy wyniósł 345 tys. zł. Wartość certyfikatu inwestycyjnego Funduszu na dzień bilansowy wyniosła 148,30 zł, co oznacza wzrost o 2,47% w okresie sprawozdawczym.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć wpływ na działalność emitenta.

Obecna sytuacja Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań. Na wyniki Funduszu i perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym wpływ będzie miała sytuacja na rynku finansowym. Fundusz zamierza kontynuować inwestycje zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną z uwzględnieniem bieżącej sytuacji rynkowej.

Fundusz nie prowadzi działalności badawczej.

4. Istotne czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta

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. Ponieważ aktywa Funduszu lokowane są głównie w instrumenty dłużne nominowane w PLN, akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych

w Warszawie S.A. oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, więc zmiany wartości aktywów Funduszu wynikają głównie ze zmian kursów akcji polskich spółek oraz zmian poziomów stóp procentowych.

Ryzyka związane ze specyfiką stosowanej strategii zabezpieczającej

Podstawowym elementem polityki inwestycyjnej Funduszu jest stosowanie strategii zabezpieczającej o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu. Celem stosowania strategii zabezpieczającej jest stworzenie możliwości partycypowania w ewentualnych wzrostach kursów akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przy jednoczesnym zminimalizowaniu ryzyka spadku wartości aktywów Funduszu poniżej zakładanego wstępnie poziomu w określonym horyzoncie czasowym.

Ze stosowaniem tej strategii związane są poniższe czynniki ryzyka powodujące, że stosowana strategia może nie osiągnąć zakładanego celu ochrony kapitału:

- a) Istnieje ryzyko, że - w specyficznych sytuacjach rynkowych - takich jak utrata płynności przez instrumenty wchodzące w skład portfela inwestycyjnego funduszu, ponadprzeciętne skokowe zmiany kursów i inne, opisany wyżej cel nie zostanie zrealizowany, pomimo właściwego stosowania strategii zabezpieczającej.
- b) Stosowanie strategii zabezpieczającej będzie polegało na dynamicznej zmianie udziału akcji w portfelu inwestycyjnym Funduszu, przy czym udział akcji w portfelu będzie redukowany wraz ze spadkiem wartości całego portfela inwestycyjnego. W przypadku stosowania tej samej strategii zabezpieczającej przez relatywnie dużą liczbę uczestników rynku istnieje ryzyko, że ewentualne spadki kursów akcji mogą być dodatkowo pogłębiane przez zlecenia sprzedaży wynikające ze stosowania się do sygnałów generowanych przez tę strategię.
- c) Stosowanie strategii zabezpieczającej zakłada dynamiczne zmiany składu portfela w reakcji na zmieniające się notowania akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. Istnieje ryzyko, iż zbyt duża zmienność kursów akcji może spowodować zbyt dużą częstotliwość dokonywanych zmian składu portfela i tym samym może niekorzystnie wpływać na rentowność portfela inwestycyjnego Funduszu.

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 niewypłacalności emitentów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat funduszu

W związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Funduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na wartość Aktywów Netto Funduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta.

Ryzyko związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych

Fundusz w ramach zakładanej polityki inwestycyjnej 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 Funduszu niż w przypadku pozostałych instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu.

Ryzyko związane z brakiem wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem

Ryzyko zmiany Statutu

Zwraca się uwagę inwestorów, 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, zasad wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych.

Czynniki ryzyka wynikające ze specyfiki papieru wartościowego jakim jest certyfikat inwestycyjny

Ryzyko wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

Aktywa Funduszu wyceniane są, a zobowiązania Funduszu ustalane są na podstawie ich wartości rynkowej lub wartości godziwej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Istnieje jednak ryzyko, że dokonana zgodnie z tymi założeniami wycena Aktywów Netto Funduszu może, w pewnych okresach, odbiegać od ich rzeczywistej wartości.

Ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

W czasie trwania Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne są umarzane z kwartalną częstotliwością.

Wycofanie się z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w okresach pomiędzy datami umorzeń jest możliwe tylko poprzez ich zbycie. Zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych jest możliwe wyłącznie na regulowanym rynku wtórnym. W celu umożliwienia zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresach pomiędzy datami umorzeń, Fundusz wprowadził je do obrotu na rynku podstawowym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. istnieje jednak ryzyko, że zbyt niski poziom obrotów Certyfikatami Inwestycyjnymi może uniemożliwić ich zbycie na rynku wtórnym lub, że ceny po jakich będą zawierane transakcje na certyfikatach Inwestycyjnych na rynku wtórnym będą znacząco niższe od wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

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.

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 Certyfikaty Inwestycyjne.

Ryzyko stóp procentowych

Zmiany stóp procentowych mogą mieć wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych przez Fundusz 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 zagrożenia jak stany zagrożenia epidemicznego czy innych stanów nadzwyczajnych wprowadzanych na terytorium Polski lub w innych krajach.

Ryzyko nieprzewidywalnych zdarzeń

W związku z aktualnie trwającą wojną na terytorium Ukrainy, Towarzystwo dokonało analizy potencjalnego wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej na działalność Funduszu. Fundusz nie posiada ekspozycji na rynek rosyjski.

W skład portfela inwestycyjnego Funduszu w bieżącym okresie sprawozdawczym wchodziły obligacje Skarbu Państwa, których wycena jest w dużej mierze uzależniona od przewidywań co do kształtowania się poziomu inflacji.

5. Informacje o zawartych umowach znaczących w działalności Funduszu

Fundusz zawarł umowę z Forvis Mazars Audyt Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, której przedmiotem jest badanie rocznych oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu za lata 2026-2027.

6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Rockbridge Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. sporządzone zgodnie z § 72 ust. 7 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 r., poz. 755)

1) Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Towarzystwo, jako podmiot nadzorowany przez Komisję Nadzoru Finansowego wdrożyło do stosowania „Zasady ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” przyjęte na 222. posiedzeniu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 roku (dalej: „ZŁK”). Wg stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku ZŁK były przez Towarzystwo stosowane w całości.

Informacja o przyjęciu ww. zasad została zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa. Fundusz nie dokonał odrębnego wdrożenia ZŁK, jednak zgodnie z pismem Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 lutego 2015 roku ich postanowienia znajdują odpowiednie zastosowanie do funduszy inwestycyjnych, w zakresie, w jakim organizacja i

funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych, określone Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych pozwalają na ich wdrożenie w odniesieniu do tych podmiotów.

ZŁK jest udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: https://rockbridge.pl/uploads/pages/kanon_ladu_korporacyjnego_2015.pdf, oraz na stronach Komisji Nadzoru Finansowego, pod adresem:

https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/knf_140904_Zasady_ladu_korporacyjnego_22072014_38575.pdf

2) Informacja o odstąpieniu od postanowień ZŁK

W 2026 roku Towarzystwo oraz zarządzane przez Towarzystwo fundusze inwestycyjne przestrzegały wszystkich zasad ładu korporacyjnego, zawartych w ZŁK. W okresie objętym niniejszym raportem nie stwierdzono przypadków odstąpienia od przestrzegania zasad.

3) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

W Rockbridge TFI SA funkcjonuje system nadzoru zgodności prowadzonej działalności z prawem, służący zapobieganiu przypadkom działania niezgodnego z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie. Funkcja nadzoru zgodności realizowana jest w Towarzystwie przez Departament Nadzoru (dalej: „DN”) kierowany przez Inspektora Nadzoru. DN jest odpowiedzialny za realizowanie m.in. następujących celów:

- zapewnienie zgodności prowadzenia działalności Towarzystwa z przepisami prawa powszechnie obowiązującego i regulacjami wewnętrznymi Spółki;
- zapewnienie efektywnego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej;
- zapobieganie nieprawidłowościom w funkcjonowaniu Towarzystwa;
- zapewnienie kompletności przekazywanych sprawozdań finansowych sporządzanych przez Towarzystwo i zarządzanych przez nie Funduszy.

DN dąży do realizacji ww. celów poprzez realizację obowiązków określonych w Regulaminie systemu nadzoru zgodności działalności z prawem. W strukturze organizacyjnej Towarzystwa wyodrębniona została odrębna i niezależna komórka audytu wewnętrznego. System audytu wewnętrznego służy weryfikacji systemów oraz procedur i regulaminów wewnętrznych obowiązujących w Towarzystwie, według kryterium prawidłowości i skuteczności wypełniania przez Towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów, oraz działaniu mającemu na celu eliminację nieprawidłowości.

4) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji oraz wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia wraz z opisem tych uprawnień

Nie dotyczy.

5) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Wszystkie certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez Fundusz posiadają jednakowe uprawnienia i Fundusz nie różnicuje praw związanych z posiadaniem certyfikatów Funduszu.

- 6) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Nie dotyczy.

- 7) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Możliwość zbywania i zastawiania certyfikatów przez Uczestnika Funduszu nie podlega żadnym ograniczeniom.

- 8) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie certyfikatów inwestycyjnych**

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest podmiotem reprezentującym Fundusz oraz zarządzającym Funduszem.

Prezesa oraz Wiceprezesów Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Prokury udziela Zarząd Towarzystwa.

Zarząd Towarzystwa wyznacza również osoby zarządzające Funduszem w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt. 22 lit d) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2025 r., poz. 755, z późn. zm.).

Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

Decyzję o emisji certyfikatów inwestycyjnych podejmuje Zarząd Towarzystwa.

Wykup certyfikatów inwestycyjnych następuje na żądanie Uczestnika, na zasadach opisanych w Statucie Funduszu. W okresie sprawozdawczym Fundusz dokonywał wykupów w każdym dniu wykupu określonym w Statucie.

- 9) Opis zasad zmiany statutu Funduszu**

O zmianie Statutu Funduszu decyduje Towarzystwo, przy czym zmiana Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14 oraz w art. 139 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wymaga uzyskania zezwolenia KNF.

Zmiana Statutu w zakresie określonym powyżej wchodzi w życie w terminach ustalonych zgodnie z art. 24 ust. 6–7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KNF wchodzi w życie:

- a) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 39 ust. 3 Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem postanowień art. 24 ust. 8a–8c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- b) z dniem ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 39 ust. 3 Statutu – w pozostałych przypadkach.

10) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Nie dotyczy.

11) Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu okresu sprawozdawczego

Zgodnie z treścią Statutu Funduszu, organami Funduszu są Towarzystwo oraz Rada Inwestorów. Wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego pisma, Rada Inwestorów nie ukonstytuowała się.

W ramach Towarzystwa organem zarządzającym jest Zarząd. Na dzień 30 czerwca 2026 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

- | | | |
|-----------------------|---|--------------------|
| 1. Krzysztof Mazurek | - | Prezes Zarządu |
| 2. Piotr Franaszczuk | - | Wiceprezes Zarządu |
| 3. Michał Tuczyński | - | Wiceprezes Zarządu |
| 4. Jakub Ryba | - | Wiceprezes Zarządu |
| 5. Arkadiusz Famirski | - | Wiceprezes Zarządu |
| 6. Paweł Cichoń | - | Wiceprezes Zarządu |

W dniu 24 kwietnia 2026 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały powołujące do składu Zarządu kolejnej kadencji osoby dotychczas pełniące funkcje w Zarządzie Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

1. Katarzyna Szwarz – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Ewa Balcerowicz – Członek Rady Nadzorczej
3. Bogusław Galewski – Członek Rady Nadzorczej
4. Andrzej Ladko – Członek Rady Nadzorczej
5. Paweł Wojciechowski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 kwietnia 2026 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwały powołujące do składu Rady Nadzorczej kolejnej kadencji osoby dotychczas pełniące funkcje w Radzie Nadzorczej Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej wyodrębnione są Komitet Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń, wspierające Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku skład **Komitetu Audytu** był następujący:

1. Andrzej Ladko - Przewodniczący
2. Ewa Balcerowicz
3. Paweł Wojciechowski

W związku z ukonstytuowaniem się Rady Nadzorczej kolejnej kadencji, uchwałami z dnia 20 maja 2026 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w dotychczasowym składzie, z tym, że funkcja przewodniczącego Komitetu Audytu powierzona została Panu Andrzejowi Ladko (dotychczas funkcję tę sprawował Pan Paweł Wojciechowski).

Na dzień 30 czerwca 2026 roku skład **Komitetu ds. Wynagrodzeń** był następujący:

1. Bogusław Galewski - Przewodniczący
2. Ewa Balcerowicz

3. Paweł Wojciechowski

W związku z ukonstytuowaniem się Rady Nadzorczej kolejnej kadencji, uchwałami z dnia 20 maja 2026 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet ds. Wynagrodzeń w dotychczasowym składzie.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Prokurentami Towarzystwa byli:

1. Janusz Niemiec
2. Monika Łasiewicka

a) W odniesieniu do Komitetu Audytu funkcjonującego przy Radzie Nadzorczej Towarzystwa:

(i) Następujące osoby spełniają ustawowe kryteria niezależności:

- Andrzej Ladko – wobec którego uznaje się, że od dnia 25 lutego 2025 r. spełnia ustawowe kryteria niezależności)
- Paweł Wojciechowski (zasiadający w ramach Komitetu Audytu od dnia 26 kwietnia 2024 r.)
- Ewa Balcerowicz (zasiadająca w ramach Komitetu Audytu od dnia 3 czerwca 2024 r.)

(ii) Następujące osoby posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia:

- Andrzej Ladko

Posiada wyższe wykształcenie. W 1987 roku uzyskał tytuł magistra na Wydziale Handlu Zagranicznego w Szkole Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie (obecnie Szkoła Główna Handlowa).

W październiku 2016 roku został powołany na stanowisko Członka Zarządu ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od 1 kwietnia 2019 r. do 24 lutego 2020 r. Prezes Zarządu ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Altus S.A.). Od 2017 roku zasiada w składzie Rady Nadzorczej Rockbridge TFI S.A.

Wiceprezes Zarządu Banku Gospodarstwa Krajowego odpowiedzialny za obszar finansów i inwestycji (od września 2013 roku) a w okresie przejściowym (luty 2014-luty 2015) także za obszar operacji Banku.

Wiceprezes Zarządu Banku Gospodarstwa Krajowego odpowiedzialny za obszar ryzyka (od listopada 2010 do września 2013) i finansów (od września 2011) oraz za projekt Nowy Model Operacyjny Banku (od maja 2011 do września 2013 roku). Doradca Prezesa Zarządu ds. Projektów Strategicznych (od 15 sierpnia do 3 listopada 2010).

Doradca Zarządu, Szef Projektu, Pełnomocnik Zarządu odpowiedzialny za wsparcie w tworzeniu koncepcji przejęcia zarządzania aktywami przez PKO TFI S.A., prowadzenie projektu przejęcia zarządzania aktywami przez PKO TFI S.A. od Credit Suisse Asset Management SA.

Od 2008 do 2009 Dyrektor Zarządzający ds. Finansów w Grupie PZU odpowiedzialny za inwestycje, sprawozdawczość, windykację, kontroling.

P/o Prezesa PZU Asset Management SA (lipiec-październik 2005), Prezes PZU Asset Management S.A. (od października 2005 do września 2008) odpowiedzialny za przygotowanie i przejęcia zarządzania aktywami od PZU S.A., PZU Życie S.A. oraz TFI PZU S.A.

Od 2001 do 2005 skarbnik Spółki/Dyrektor Biura Skarbnika odpowiedzialny za zarządzanie płynnością, zarządzanie strukturą aktywów i pasywów Spółek ubezpieczeniowych z Grupy PZU, zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym w Spółkach ubezpieczeniowych z Grupy PZU.

Od 1987 do 1991 dealer w Wydziale Arbitrażu w Departamencie Gospodarki Pieniężnej (transakcje na rynku pieniężnym – lokaty, depozyty, certyfikaty depozytowe).

Od 1991 do 1994 z-ca Naczelnika Wydziału Operacji Rynkowych w Departamencie Gospodarki Pieniężnej (organizacja krajowego rynku pieniężnego - lokaty, depozyty, bony skarbowe i walutowego).

Od 1991 do 2002 Polskie Stowarzyszenie Dealerów Bankowych – Forex Polska.

Od 1995 do 1996 Naczelnik Wydziału Operacji Klientowskich w Departamencie Gospodarki Pieniężnej (organizacja obsługi klientów w zakresie transakcji walutowych i depozytowych, organizacja obsługi klientów zagranicznych na krajowym rynku PW).

Od 1996 do 1997 Naczelnik Wydziału Operacji Rynkowych w Departamencie Gospodarki Pieniężnej (organizacja komórki zajmującej się transakcjami na rynku pieniężnym i walutowym, wprowadzenie pierwszych instrumentów pochodnych).

Od 1997 do 1999 Członek Zarządu Stowarzyszenia Dealerów Bankowych – Forex Polska, Przewodniczący Komisji ds. Profesjonalizmu.

Od 1998 do 2000 (luty) – Dyrektor Centrum Operacji Pieniężnych (COP) odpowiedzialny za organizację komórek rynkowych i komórki klientowskiej (wprowadzenie palety transakcji pochodnych, implementacja systemu zarządzania ryzykiem – Kondor+).

1999 – Leader grupy integracyjnej Treasury przy fuzji Banku Handlowego w Warszawie S.A. z BRE Bankiem S.A.

Od 2000 (luty) do 2001 (luty) – Dyrektor Departamentu Skarbu (DS) odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem płynności i stopy procentowej w Banku oraz za organizację funkcji middle office w Banku.

Od 2000 do 2001 (marzec) - Leader grupy integracyjnej Treasury przy integracji Banku Handlowego w Warszawie S.A. z Citibank (Poland) S.A.

Od 2001 (marzec) do 2001 (lipiec) – Szef Pionu Skarbu odpowiedzialny za działanie i koordynację wszystkich komórek wchodzących w skład Departamentu Ryzyka i Departamentu Skarbu.

Andrzej Ladko pełnił funkcję członka rad nadzorczych w następujących spółkach: PZU Asset Management, PZU Lietuva, PZU Lietuva Gyvybės draudimas, BEST TFI S.A., Węglokoks S.A., GPW w Warszawie S.A. (członek Rady Giełdy).

W zakresie dokonania oceny wiedzy Pana Andrzeja Ladko w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, zważone zostały następujące czynniki:

- wykształcenie wyższe magisterskie zdobyte w Szkole Głównej Planowania i Statystyki (obecnie SGH) na wydziale Handlu Zagranicznego,
- pozytywnie złożony egzamin dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa przed komisją egzaminacyjną wyznaczoną przez ministra właściwego do spraw aktywów państwowych,
- wiedzę i doświadczenie zdobyte w toku doświadczeń zawodowych w instytucjach rynku finansowego, w tym również w obszarze rachunkowości (zadania powierzone w BGK gdzie pełnił funkcję CFO), i Grupie PZU (gdzie pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego nadzorującego obszar rachunkowości i kontrolingu),
- doświadczenie zdobyte w radach nadzorczych PZU Asset Management S.A., BEST TFI S.A. jak również w samym Rockbridge TFI S.A., gdzie funkcję w składzie Rady Nadzorczej Pan Ladko pełni od 2017 r.

- Paweł Wojciechowski

Paweł Wojciechowski kształcił się na John Carroll University uzyskując tytuł Bachelor of Arts in Economics w 1986 r., oraz Case Western Reserve University uzyskując tytuł magistra w dziedzinie badań operacyjnych w 1988. W 1990 ukończył studia doktoranckie w Stanach Zjednoczonych. W 1995 uzyskał stopień doktora nauk technicznych w zakresie informatyki w Instytucie Badań Systemowych PAN.

Paweł Wojciechowski ukończył także studia podyplomowe Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie w przedmiocie „Rachunkowość Zarządcza” (w 1999 r.), a także Studium doradcy inwestycyjnego i analityka papierów wartościowych Międzynarodowej Fundacji Rozwoju Rynku Kapitałowego – Centrum Prywatyzacji (1997 r.)

Paweł Wojciechowski posiada bogate doświadczenie zawodowe zdobyte w instytucjach rynku kapitałowego, zarówno jako pracownik na stanowiskach kierowniczych jak i w funkcji Prezesa Zarządu oraz jako członek Rady Nadzorczej (w PBK Atut TFI S.A., PTE Allianz S.A., Origin TFI S.A.), a także w sferze publicznej poczynawszy od funkcji podsekretarza stanu w MSZ (2009-2010), przez funkcje Ministra Finansów (2006 r.) po funkcje międzynarodowe – Ambasador - stały przedstawiciel RP przy OECD. Ponadto sprawował on funkcję Głównego Ekonomisty, w ZUS w latach 2014-2020 oraz w stowarzyszeniu Pracodawcy RP w latach 2021-2022. Od września 2024 r. pozostaje członkiem Rady Nadzorczej spółki Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.

W zakresie dokonania oceny wiedzy Pana Pawła Wojciechowskiego w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych zważone zostały następujące czynniki:

- bogate doświadczenie zawodowe zdobyte w instytucjach rynku kapitałowego, zarówno jako pracownik na stanowiskach kierowniczych jak i w funkcji Prezesa Zarządu oraz jako członek Rady Nadzorczej (w PBK Atut TFI S.A., PTE Allianz S.A., Origin TFI S.A.), a także w sferze publicznej poczynawszy od funkcji podsekretarza stanu w MSZ (2009-2010), przez funkcje Ministra Finansów (2006 r.) po funkcje międzynarodowe – Ambasador - stały przedstawiciel RP przy OECD;
- wykształcenie wyższe obejmujące licencjat z ekonomii (1986) oraz studia magisterskie z badań operacyjnych (1988), zdobyte na uczelni Case Western Reserve University, Cleveland, Ohio, U.S.,
- ukończenie studiów podyplomowych Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie w przedmiocie „Rachunkowość Zarządcza” (w 1999 r.), a także Studium doradcy inwestycyjnego i analityka papierów wartościowych Międzynarodowej Fundacji Rozwoju Rynku Kapitałowego – Centrum Prywatyzacji (1997 r.);
- wykształcenie Pana Pawła Wojciechowskiego jak również umiejętności zdobyte w trakcie praktycznego stosowania wiedzy w toku kariery zawodowej zdobywanej w instytucjach rynku finansowego.

(iii) Następujące osoby posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia

- Andrzej Ladko

Posiada wyższe wykształcenie. W 1987 roku uzyskał tytuł magistra na Wydziale Handlu Zagranicznego w Szkole Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie (obecnie Szkoła Główna Handlowa).

W październiku 2016 roku został powołany na stanowisko Członka Zarządu ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od 1 kwietnia 2019 r. do 24 lutego 2020 r. Prezes Zarządu ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Altus S.A.). Od 2017 roku zasiada w składzie Rady Nadzorczej Rockbridge TFI S.A.

Wiceprezes Zarządu Banku Gospodarstwa Krajowego odpowiedzialny za obszar finansów i inwestycji (od września 2013 roku) a w okresie przejściowym (luty 2014-luty 2015) także za obszar operacji Banku.

Wiceprezes Zarządu Banku Gospodarstwa Krajowego odpowiedzialny za obszar ryzyka (od listopada 2010 do września 2013) i finansów (od września 2011) oraz za projekt Nowy Model Operacyjny Banku (od maja 2011 do września 2013 roku). Doradca Prezesa Zarządu ds. Projektów Strategicznych (od 15 sierpnia do 3 listopada 2010).

Doradca Zarządu, Szef Projektu, Pełnomocnik Zarządu odpowiedzialny za wsparcie w tworzeniu koncepcji przejęcia zarządzania aktywami przez PKO TFI S.A., prowadzenie projektu przejęcia zarządzania aktywami przez PKO TFI S.A. od Credit Suisse Asset Management SA.

Od 2008 do 2009 Dyrektor Zarządzający ds. Finansów w Grupie PZU odpowiedzialny za inwestycje, sprawozdawczość, windykację, controlling.

P/o Prezesa PZU Asset Management SA (lipiec-październik 2005), Prezes PZU Asset Management S.A. (od października 2005 do września 2008) odpowiedzialny za przygotowanie i przejęcia zarządzania aktywami od PZU S.A., PZU Życie S.A. oraz TFI PZU S.A.

Od 2001 do 2005 skarbnik Spółki/Dyrektor Biura Skarbnika odpowiedzialny za zarządzanie płynnością, zarządzanie strukturą aktywów i pasywów Spółek ubezpieczeniowych z Grupy PZU, zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym w Spółkach ubezpieczeniowych z Grupy PZU.

Od 1987 do 1991 dealer w Wydziale Arbitrażu w Departamencie Gospodarki Pieniężnej (transakcje na rynku pieniężnym – lokaty, depozyty, certyfikaty depozytowe).

Od 1991 do 1994 z-ca Naczelnika Wydziału Operacji Rynkowych w Departamencie Gospodarki Pieniężnej (organizacja krajowego rynku pieniężnego - lokaty, depozyty, bony skarbowe i walutowego).

Od 1991 do 2002 Polskie Stowarzyszenie Dealerów Bankowych – Forex Polska.

Od 1995 do 1996 Naczelnik Wydziału Operacji Klientowskich w Departamencie Gospodarki Pieniężnej (organizacja obsługi klientów w zakresie transakcji walutowych i depozytowych, organizacja obsługi klientów zagranicznych na krajowym rynku PW).

Od 1996 do 1997 Naczelnik Wydziału Operacji Rynkowych w Departamencie Gospodarki Pieniężnej (organizacja komórki zajmującej się transakcjami na rynku pieniężnym i walutowym, wprowadzenie pierwszych instrumentów pochodnych).

Od 1997 do 1999 Członek Zarządu Stowarzyszenia Dealerów Bankowych – Forex Polska, Przewodniczący Komisji ds. Profesjonalizmu.

Od 1998 do 2000 (luty) – Dyrektor Centrum Operacji Pieniężnych (COP) odpowiedzialny za organizację komórek rynkowych i komórki klientowskiej (wprowadzenie palety transakcji pochodnych, implementacja systemu zarządzania ryzykiem – Kondor+).

1999 – Leader grupy integracyjnej Treasury przy fuzji Banku Handlowego w Warszawie S.A. z BRE Bankiem S.A.

Od 2000 (luty) do 2001 (luty) – Dyrektor Departamentu Skarbu (DS) odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem płynności i stopy procentowej w Banku oraz za organizację funkcji middle office w Banku.

Od 2000 do 2001 (marzec) - Leader grupy integracyjnej Treasury przy integracji Banku Handlowego w Warszawie S.A. z Citibank (Poland) S.A.

Od 2001 (marzec) do 2001 (lipiec) – Szef Pionu Skarbu odpowiedzialny za działanie i koordynację wszystkich komórek wchodzących w skład Departamentu Ryzyka i Departamentu Skarbu.

Andrzej Ladko pełnił funkcję członka rad nadzorczych w następujących spółkach: PZU Asset Management, PZU Lietuva, PZU Lietuva Gyvybės draudimas, BEST TFI S.A., Węglokoks S.A., GPW w Warszawie S.A. (członek Rady Giełdy).

W zakresie dokonania oceny Pana Andrzeja Ladko w odniesieniu do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent zważone zostały następujące czynniki:

- wykształcenie Pana Ladko jak również umiejętności zdobyte w trakcie praktycznego stosowania wiedzy w toku kariery zawodowej zdobywanej w instytucjach rynku finansowego
 - doświadczenie zdobyte w radach nadzorczych PZU Asset Management SA, BEST TFI SA jak również w samym Rockbridge TFI SA, gdzie funkcję w składzie Rady Nadzorczej Pan Ladko pełni od 2017 r., a zatem problematyka związana z działalnością Spółki jest mu szczegółowo znana. Posiada on wiedzę i doświadczenie w zakresie rodzajów, typów oraz szczególnych konstrukcji funduszy, którymi Towarzystwo zarządza.
- Paweł Wojciechowski

Paweł Wojciechowski kształcił się na John Carroll University uzyskując tytuł Bachelor of Arts in Economics w 1986 r., oraz Case Western Reserve University uzyskując tytuł magistra w dziedzinie badań operacyjnych w 1988. W 1990 ukończył studia doktoranckie w Stanach Zjednoczonych. W 1995 uzyskał stopień doktora nauk technicznych w zakresie informatyki w Instytucie Badań Systemowych PAN.

Paweł Wojciechowski ukończył także studia podyplomowe Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie w przedmiocie „Rachunkowość Zarządcza” (w 1999 r.), a także Studium doradcy inwestycyjnego i analityka papierów wartościowych Międzynarodowej Fundacji Rozwoju Rynku Kapitałowego – Centrum Prywatyzacji (1997 r.)

Paweł Wojciechowski posiada bogate doświadczenie zawodowe zdobyte w instytucjach rynku kapitałowego, zarówno jako pracownik na stanowiskach kierowniczych jak i w funkcji Prezesa Zarządu oraz jako członek Rady Nadzorczej (w PBK Atut TFI S.A, PTE Allianz S.A., Origin TFI S.A.), a także w sferze publicznej poczynawszy od funkcji podsekretarza stanu w MSZ (2009-2010), przez funkcje Ministra Finansów (2006 r.) po funkcje międzynarodowe – Ambasador - stały przedstawiciel RP przy OECD. Ponadto sprawował on funkcję Głównego Ekonomisty, w ZUS w latach 2014-2020 oraz w stowarzyszeniu Pracodawcy RP w latach 2021-2022. Od września 2024 r. pozostaje członkiem Rady Nadzorczej spółki Centralny Port Komunikacyjny Sp. z o.o.

W zakresie dokonania oceny Pana Pawła Wojciechowskiego w odniesieniu do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent zważone zostały następujące czynniki:

- bogate doświadczenie zawodowe zdobyte w instytucjach rynku kapitałowego, zarówno jako pracownik na stanowiskach kierowniczych jak i w funkcji Prezesa Zarządu oraz jako członek Rady Nadzorczej (w PBK Atut TFI S.A, PTE Allianz S.A., Origin TFI S.A.), a także w sferze publicznej poczynawszy od funkcji podsekretarza stanu w MSZ (2009-2010), przez funkcje Ministra Finansów (2006 r.) po funkcje międzynarodowe – Ambasador - stały przedstawiciel RP przy OECD;
- wykształcenie wyższe obejmujące licencjat z ekonomii (1986) oraz studia magisterskie z badań operacyjnych (1988), zdobyte na uczelni Case Western Reserve University, Cleveland, Ohio, U.S.,
- ukończenie studiów podyplomowych Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie w przedmiocie „Rachunkowość Zarządcza” (w 1999 r.), a także Studium doradcy inwestycyjnego i analityka papierów wartościowych Międzynarodowej Fundacji Rozwoju Rynku Kapitałowego – Centrum Prywatyzacji (1997 r.);

- wykształcenie Pana Pawła Wojciechowskiego jak również umiejętności zdobyte w trakcie praktycznego stosowania wiedzy w toku kariery zawodowej zdobywanej w instytucjach rynku finansowego.

(iv) Informacja o świadczonych na rzecz emitenta przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem i czy w związku z tym dokonano oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na świadczenie tych usług

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r., firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych Funduszu świadczyła na rzecz Towarzystwa następujące usługi:

- przegląd sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2026 r., Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

(v) Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju

W Towarzystwie funkcjonuje Procedura wyboru firmy audytorskiej oraz Polityka wyboru firm audytorskich do badania sprawozdań finansowych oraz świadczenia przez firmy audytorskie usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych przyjęte przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa na podstawie uchwał w z dn. 12 października 2017 r., zaktualizowane na podstawie uchwał Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Towarzystwa dnia 23 listopada 2022 r. Do głównych założeń wyboru należy:

1. Konieczność przeprowadzenia przez Towarzystwo procedury przetargowej, w wyniku której:
 - a. Towarzystwo otrzyma oferty na od podmiotów uprawnionych do dokonywana czynności przeglądu lub badania sprawozdań finansowych,
 - b. Towarzystwo dokona oceny złożonych ofert oraz przedstawi Komitetowi Audytu wyniki sporządzonej oceny,
 - c. Komitet Audytu zapozna się z dokonaną przez Towarzystwo oceną ofert oraz przedstawi Radzie Nadzorczej Towarzystwa rekomendacje do co wyboru danej firmy audytorskiej.
2. W przypadku gdy wybór Firmy Audytorskiej, nie dotyczy przedłużenia umowy o Badanie, rekomendacja Komitetu Audytu zawiera przynajmniej dwie możliwości wyboru Firmy Audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz wskazanie uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich.
3. Maksymalny okres współpracy z jednym podmiotem uprawnionym do badania wynosi 10 lat.
4. Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać Badania w Spółce lub Funduszu przez okres dłuższy niż 5 lat.
5. Kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać Badanie po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego Badania.
6. Fundusz nie był zobowiązany do sporządzenia za okres sprawozdawczy sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

(vi) Informacja czy rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, a w przypadku gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczył przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego - czy rekomendacja ta została

sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria

Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego spełniał wymogi przewidziane w Procedurze wyboru firmy audytorskiej.

(vii) Informacja o liczbie odbytych posiedzeń Komitetu Audytu

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. odbyły się trzy posiedzenia Komitetu Audytu.

(viii) W przypadku wykonywania obowiązków komitetu audytu przez radę nadzorczą lub inny organ nadzorujący lub kontrolujący albo odrębny komitet, o którym mowa w art. 128 ust. 1b ustawy o biegłych rewidentach, w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju i jej atestacji - które z ustawowych warunków dających możliwość skorzystania z tej możliwości zostały spełnione, wraz z przytoczeniem odpowiednich danych

Fundusz nie jest emitentem spełniającym wskazane warunki.

b) W przypadku emitenta, który jest jednostką dużą w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 1d ustawy o rachunkowości - opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do płci i innych kwestii, w szczególności do wieku, niepełnosprawności lub wykształcenia i doświadczenia zawodowego, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym, a w przypadku gdy emitent nie stosuje takiej polityki - wyjaśnienie takiej decyzji; obowiązek uznaje się za spełniony również wtedy, jeżeli te informacje emitent zawarł w swojej sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz umieścił stosowne odniesienie do nich w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego:

Fundusz nie jest emitentem spełniającym wskazane warunki.

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

Z dniem 17 kwietnia 2026 r. nastąpiło przekazanie funkcji sponsora emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu przez biuro maklerskie działające jako jednostka organizacyjna Alior Bank S.A. do domu maklerskiego Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o pełnienie funkcji sponsora emisji zawartej w dniu 30 marca 2026 r. pomiędzy Rockbridge FIZ BI5 a Noble Securities Spółka Akcyjną.

8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe ani postępowania przed organami administracji publicznej, których stroną byłby Fundusz.

9. Informacje o podstawowej działalności Funduszu

Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych w aktywa wymienione w Statucie Funduszu.

10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Funduszu z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Fundusz, w myśl Ustawy o Funduszach inwestycyjnych, nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa, które nim zarządza. Wszystkie powiązania organizacyjne Funduszu z innymi podmiotami wynikają bezpośrednio z przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Brak innych powiązań pomiędzy Funduszem a Towarzystwem oraz osobami działającymi w jego imieniu.

Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Funduszu zamieszczone jest w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Inwestycje Funduszu finansowane są z jego aktywów.

11. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Nie dotyczy.

12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał kredytów ani pożyczek.

13. Informacja o udzielonych w okresie sprawozdawczym pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał kredytów ani pożyczek.

14. Informacja o udzielonych i otrzymanych w okresie sprawozdawczym poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał ani nie otrzymywał gwarancji i poręczeń.

15. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Fundusz wpływów z emisji

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie emitował certyfikatów inwestycyjnych.

16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Fundusz nie publikuje prognoz wyników.

17. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Fundusz podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zobowiązania Funduszu wynikające z zawieranych transakcji rynkowych są regulowane w terminach rozliczeniowych przewidzianych dla danego rynku. Zobowiązania Funduszu z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem są rozliczane w terminach miesięcznych, do 15 dnia miesiąca następującego po miesiącu którego dotyczą. Zobowiązania Funduszu z tytułu prowadzenia działalności operacyjnej są regulowane na podstawie faktur otrzymanych od kontrahentów Funduszu w terminach wskazanych na fakturach.

18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Zamierzenia inwestycyjne Funduszu są realizowane zgodnie z polityką inwestycyjną opisaną w Statucie. Wielkość aktywów Funduszu nie ma znaczącego wpływu na realizację polityki inwestycyjnej.

19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności w okresie sprawozdawczym, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Wśród czynników mających wpływ na wynik Funduszu w okresie sprawozdawczym należy wskazać na stabilizację polityki monetarnej prowadzonej przez Narodowy Bank Polski i jednocześnie utrzymanie stóp procentowych na niezmiennym poziomie, co przyczyniło się do wyższych poziomów rentowności polskich Obligacji Skarbowych.

20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Funduszu co najmniej do końca roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Rozwój działalności Funduszu zależy od kształtowania się cen rynkowych aktywów znajdujących się w portfelu Funduszu, którymi w bieżącym okresie sprawozdawczym są obligacje Skarbu Państwa oraz kontrakty terminowe na WIG20. Ceny te z kolei zależą od globalnych i lokalnych perspektyw dotyczących poziomu inflacji, działań banków centralnych, a także przebiegu koniunktury gospodarczej i działań wojennych w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie. Mimo, że przebieg tych zjawisk i wpływ na ceny składników portfela obarczony jest dużą niepewnością oczekiwać należy stabilizacji stóp zwrotu z obligacji w kolejnych miesiącach, a co za tym idzie perspektyw działalności Funduszu.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Funduszem i jego grupą kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana w zasadach zarządzania Funduszem.

22. Informacja o umowach zawartych między Funduszem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Funduszu przez przejęcie

Fundusz nie zawierał umów z osobami zarządzającymi Funduszem przewidujących rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska. Osoby zarządzające Funduszem są pracownikami Towarzystwa. Fundusz nie zatrudnia żadnych pracowników.

23. Informacja o znanych Funduszowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie dotyczy.

24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

25. Informacja o dacie zawarcia przez Fundusz umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego, okresie, na jaki została zawarta ta umowa oraz o łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy

Koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu pokrywa Towarzystwo. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest Forvis Mazars Audyt Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa. Umowa na przegląd i badanie sprawozdań została

zawarta 17 czerwca 2026 r. Koszty badania rocznego i przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za rok 2026 wynoszą 19 tys. zł netto.

W bieżącym okresie sprawozdawczym podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Funduszu nie świadczył innych usług niż badanie i przegląd sprawozdań finansowych oraz nie pobierał wynagrodzenia innego niż wskazane powyżej. Jest to pierwsza umowa podpisana z firmą Forvis Mazars Audyt Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością.

26. Omówienie podstawowych zmian w lokatach Funduszu, z opisem głównych inwestycji dokonanych w okresie sprawozdawczym oraz zmian w strukturze lokat

Fundusz dokonywał transakcji zgodnie z zakładaną w statucie polityką inwestycyjną – modelem CPPI, którego głównym celem jest ochrona Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu (poziomu ochrony kapitału) na koniec założonego każdorazowo okresu oraz dodatkowe zyski w okresie wzrostów na giełdach. Szczegółowy opis strategii zabezpieczania portfela znajduje się w Statucie Funduszu.

W celu zachowania poziomu ochrony kapitału w omawianym okresie sprawozdawczym w skład lokat Funduszu wchodziły stałokuponowe obligacje Skarbu Państwa o krótkim terminie do wykupu z zachowaniem niskiego duration portfela. W skład portfela wchodziły również kontrakty terminowe futures z ekspozycją na rynek akcji z indeksu WIG20. Udział części akcyjnej i jej proporcje są zachowywane zgodnie z modelem CPPI. W okresie sprawozdawczym udział wyżej wspomnianych kontraktów futures nie uległ istotnej zmianie.

27. Omówienie polityki inwestycyjnej Funduszu w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu

Fundusz stosuje strategię zabezpieczania portfela polegającą na odpowiednim dostosowywaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony wartości certyfikatu inwestycyjnego (WANCI) przed spadkiem poniżej tzw. poziomu ochrony kapitału na koniec kolejnych 3-letnich okresów.

Poziom ochrony kapitału w każdym 3-letnim okresie jest nie mniejszy niż 100% wartości certyfikatu z pierwszego dnia wyceny tego okresu.

Zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu, udział akcji waha się w przedziale 0%–40% aktywów Funduszu, przy czym zaangażowanie na rynku akcji w danym okresie wynika ze stosowania strategii zabezpieczającej. W części akcyjnej, o ile w danym okresie portfel jest tak inwestowany, profil inwestycyjny portfela Funduszu jest zbliżony do indeksu WIG20. Fundusz ma także możliwość zajmowania pozycji na kontraktach terminowych na WIG20.

W części dłużnej Fundusz nabywa głównie dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa. Udział dłużnych papierów wartościowych oraz depozytów bankowych nie jest niższy niż 60% aktywów Funduszu. Udział dłużnych papierów emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez inne podmioty niż wskazane powyżej, nie przekracza 5% aktywów Funduszu.

28. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniach finansowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniach finansowych.

29. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie okresu sprawozdawczego.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano istotnych zmian w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.

30. 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 Fundusz.

Opis głównych rodzajów ryzyka został wskazany powyżej, 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie są identyfikowane niepewności ekonomiczne, z którymi mógłby się zetknąć Fundusz.

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

Kluczowe wskaźniki skuteczności działania Funduszu przedstawione zostały w części poświęconej charakterystyce zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności Funduszu oraz wynikom osiągniętym przez Fundusz w okresie sprawozdawczym.

Warszawa, 25 sierpnia 2026 r.

Krzysztof Mazurek

Prezes Zarządu

Jakub Ryba

Wiceprezes Zarządu

Piotr Franaszczuk

Wiceprezes Zarządu

Michał Tuczyński

Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Famirski

Wiceprezes Zarządu

Paweł Cichoń

Wiceprezes Zarządu