

ROLNIK CONVICTION, FI

Nº Registro CNMV: 5466

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: ROLNIK CAPITAL OWNERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** BDO Auditores, SL

Grupo Gestora: ROLNIK CAPITAL OWNERS **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.rolnik.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PZ ALONSO MARTINEZ, 7 1º IZ 28004 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

owners@rolnik.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/07/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5, en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte 0-100% de la exposición total en renta variable o en activos de renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

Para la selección de valores de renta variable se aplican técnicas de análisis fundamental, buscando valores infravalorados con alto potencial de revalorización, y para la renta fija, se seleccionarán aquellos activos más adecuados según su perfil de rentabilidad-riesgo.

No existe predeterminación por tipo de emisores (públicos/privados), divisas, sectores económicos, capitalización bursátil, duración media de la cartera de renta fija o rating de emisiones/emisores (por lo que toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia, o incluso sin rating). Los emisores/mercados serán OCDE o emergentes, sin limitación. Podrá existir concentración geográfica y/o sectorial.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,21	0,26	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,63	3,90	2,63	3,97

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE F	2.282,87	995,19	13	4	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE V	60.282,87	57.928,92	234	219	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE F	EUR	326	121		
CLASE V	EUR	4.600	3.729	3.589	2.721

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE F	EUR	142,8152	121,3681		
CLASE V	EUR	76,3039	64,3644	49,3864	35,2627

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE F		0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE V		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,67	16,59	0,92						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,93	04-04-2025	-4,93	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	7,45	09-04-2025	7,45	09-04-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,70	31,25	25,97		22,19				
Ibex-35	19,67	23,89	14,53		13,66				
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08		0,11				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,43	0,47	0,43	0,44	0,97			

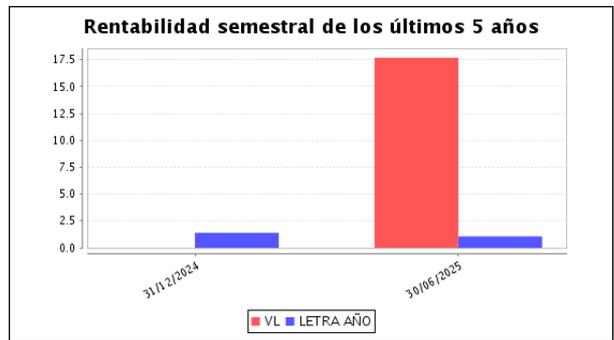
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE V .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,55	17,03	1,30		18,48		40,05	-46,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,92	04-04-2025	-4,92	04-04-2025	-7,63	14-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	7,45	09-04-2025	7,45	09-04-2025	16,72	16-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,70	31,25	25,97		22,19		21,86	49,88	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53		13,66		13,84	19,37	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08		0,11		0,13	0,07	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,58	17,58	17,60		17,63		17,67	17,73	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

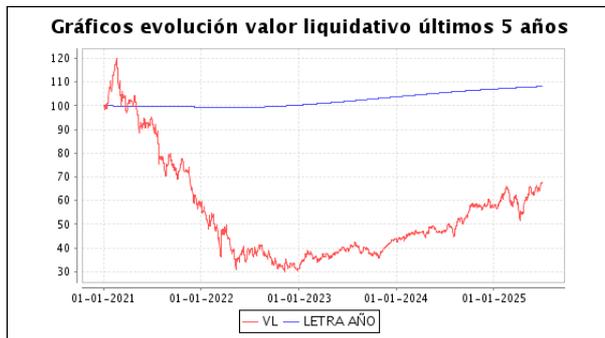
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,06	0,10	0,05	0,07	0,26	0,22	0,34	

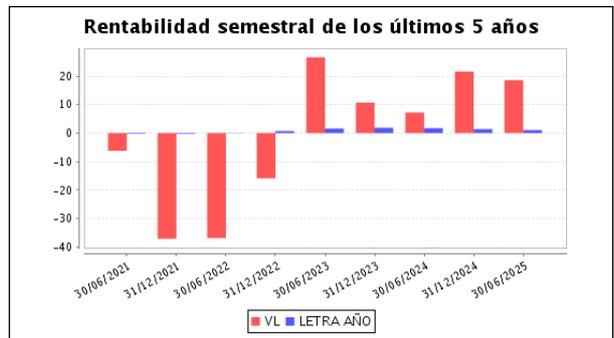
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	2.978	121	1,92
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	4.184	234	18,53
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	7.161	355	11,62

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.718	95,78	3.724	96,75
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.718	95,78	3.724	96,75
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	127	2,58	77	2,00
(+/-) RESTO	81	1,64	49	1,27
TOTAL PATRIMONIO	4.926	100,00 %	3.849	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.849	3.374	3.849	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,93	-6,46	7,93	-237,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	17,80	19,15	17,80	3,78
(+) Rendimientos de gestión	18,05	19,31	18,05	4,32
+ Intereses	0,05	0,06	0,05	1,17
+ Dividendos	0,67	0,38	0,67	100,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,34	21,49	10,34	-46,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	7,40	-2,77	7,40	-398,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,42	0,16	-0,42	-401,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,16	-0,25	67,53
- Comisión de gestión	-0,02	-0,04	-0,02	-49,12
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	9,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	0,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,03	-0,07	215,04
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	1.726,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,59
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.926	3.849	4.926	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

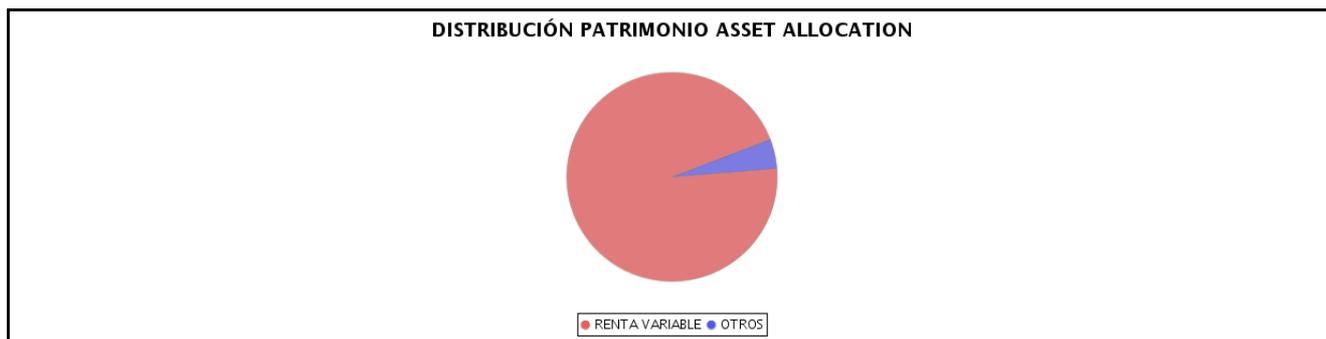
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.700	95,44	3.733	96,98
TOTAL RENTA VARIABLE	4.700	95,44	3.733	96,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.700	95,44	3.733	96,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.700	95,44	3.733	96,98

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	2.560	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2560	
TOTAL OBLIGACIONES		2560	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

1 Partícipe Significativo que representa un 20,91% del patrimonio.
C/V divisa por parte de la entidad depositaria. Siendo el importe efectivo negociado de las compras de divisa de 490.333,39 euros y el de las ventas de divisa de 279.401,63 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En este semestre consideramos que el mercado ha tenido un comportamiento positivo, los principales índices mundiales están en máximos históricos, aunque hemos visto una gran volatilidad debido a conflictos en Oriente Medio y al tema arancelario por parte de EEUU y Donald Trump. El Banco Central Europeo ha realizado bajadas de tipos de interés y se prevé que continúe, aunque con dudas por parte de los inversores, la inflación parece que se está viendo reducida poco a poco con las políticas restrictivas que vimos en el pasado cercano, entre otros. Por parte de la FED, vemos que estas bajadas que se esperaban no acaban de llegar, a pesar de la presión que hayan podido sentir por parte de Donald Trump. Todas estas situaciones generan nerviosismo en los mercados, pero la visión de la gestora sobre los mercados es siempre la misma. A corto plazo hay volatilidad por la propia naturaleza de los mercados y de sus participantes. A largo plazo los precios se sitúan en torno al valor real de los activos cotizados. La gestora aprovechará esa volatilidad a corto plazo para adquirir activos excelentes con un precio atractivo con respecto a su valor real. Cualquier comentario sobre la situación actual estimamos que no añade valor (nos parece que no es posible saber de antemano la dirección a corto plazo de los mercados) y además fomenta una inversión cortoplacista, alentando más la especulación que la inversión a largo plazo (donde si es posible obtener rentabilidades positivas).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo de referencia se ha tratado de aprovechar las caídas de los mercados, tratando de aumentar posición en empresas que se consideran con mayor potencial de revalorización y disminuyendo en empresas con menos potencial o mayor riesgo. Veremos con más detalle estos movimientos en los siguientes puntos.

c) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A final del periodo el patrimonio de Rolnik Conviction FI se sitúa en 4,93 millones de euros. De los cuales, 4,60 millones de euros están en la Clase V y 326 mil euros en la Clase F.

El número de partícipes asciende a 234 en Rolnik Conviction FI Clase V y 13 en Rolnik Conviction FI Clase F, algunos de

ellos están en las dos clases.

La rentabilidad obtenida por Rolnik Conviction FI Clase V es del -23,70% desde inicio. La rentabilidad obtenida por Rolnik Conviction FI Clase F es del +42,82% desde inicio

El valor liquidativo de Rolnik Conviction FI Clase V a cierre del semestre era de 76,30 euros/participación. El valor liquidativo de Rolnik Conviction FI Clase F a cierre del semestre era de 142,82 euros/participación.

Los gastos soportados por de Rolnik Conviction FI Clase V ascienden al 0,16% en el periodo. Los gastos soportados por de Rolnik Conviction FI Clase F ascienden al 0,89% en el periodo.

d) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Desde el 2 de octubre de 2020 se gestiona otro fondo de inversión libre (Rolnik Focus FIL) obteniendo una rentabilidad desde su constitución hasta cierre de periodo del -57,49%.

Desde el 11 de noviembre de 2022 se gestiona otro fondo de inversión (Rolnik Resilience FI) obteniendo una rentabilidad desde su constitución hasta cierre de periodo del +47,06.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el 1er semestre de 2025 se iniciaron posiciones en Confluent, Medpace, Nebius y Tempus. Se puede consultar una información más detallada en el punto de Detalle de inversiones financieras.

Durante este periodo la principal geografía por peso ha pasado a ser EEUU con un peso superior al 25%, pasando China a la segunda posición con un peso del 20% aproximado, seguidas de Uruguay y Brasil con un peso aproximado del 10%.

En lo que respecta a las industrias, el Retail pasa a ser la principal industria de la cartera, con un 17% de peso aproximadamente, seguido muy de cerca del Software y Servicios financieros, con un peso del 16%.

El fondo está invertido por encima del 95%.

Se puede ver, mes a mes, información más actualizada de algunas de las principales posiciones en la página web de la gestora, así como en las fichas mensuales del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han contratado futuros sobre el EURUSD para cubrir la exposición a dicha divisa sobre las inversiones.

d) Otra información sobre inversiones.

En relación a la Integración de los riesgos de sostenibilidad, el proceso de inversión de Rolnik Capital Owners SGIIC, SAU tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en un análisis de terceros. Para ello Rolnik tendrá en cuenta los ratings ASG publicados por proveedores externos al objeto de evaluar el riesgo de sostenibilidad del fondo. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo es, por un lado, el riesgo operacional de las empresas en las que invierte, y por otro, el riesgo de que el precio pagado por las acciones de esas empresas esté en línea o no con su valor a largo plazo. Todo ello ponderado por el peso de cada inversión dentro de la cartera. Pensamos que el riesgo se mitiga de forma óptima invirtiendo en empresas de la máxima calidad y pagando por ellas precios razonables.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La política seguida por Rolnik en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas es que siempre delegamos el mismo, salvo que alguna situación especial requiera lo contrario.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

La gestora realiza sus propios análisis y no utiliza análisis externos. Si en algún momento los utiliza, el coste siempre recaerá en la gestora y no en el fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

No tenemos ninguna visibilidad acerca de la actuación previsible ni del mercado ni del fondo a corto plazo, y además no creemos que sea posible tenerla acertada de manera consistente. El comportamiento del fondo dependerá de la calidad y el precio de los activos en lo que invierta. Cuanta mayor calidad y menor precio, mejor será el comportamiento del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG1122A1013 - ACCIONES BINJANG SERVICE GROUP (3316 HK)	HKD	191	3,88	186	4,83
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2	0,04	2	0,06
CA55378N1078 - ACCIONES MTY FOOD GROUP INC	CAD	32	0,66	38	0,98
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	103	2,09	108	2,81
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD	4	0,08	4	0,11
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	1	0,01	1	0,02
US88023B1035 - ACCIONES TEMPUS AI INC	USD	168	3,42		
US15118V2079 - ACCIONES CELSIUS HOLDINGS INC	USD	287	5,83	20	0,53
US18915M1071 - ACCIONES CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	4	0,08	2	0,06
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1	0,03	1	0,03
KYG2139U1067 - ACCIONES CIFI EVER SUNSHINE SERVICES	HKD	78	1,57	84	2,20
US6475812060 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATION AND TE	USD	154	3,13	158	4,11
KYG290181018 - ACCIONES DLOCAL LTD / URUGUAY	USD	353	7,17	415	10,79
US37637K1088 - ACCIONES GITLAB INC	USD	77	1,55	1	0,03
US18507C1036 - ACCIONES CLEARPOINT NEURO INC	USD	243	4,93	451	11,71
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC	USD	217	4,41	161	4,18
CA11271J1075 - ACCIONES Brascan Corp	USD	176	3,56	186	4,82
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD- ADR	USD	113	2,30	133	3,46
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC - CLASS A	USD	2	0,04	3	0,07
US74275K1088 - ACCIONES PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	3	0,06	4	0,09
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD	85	1,72	2	0,06
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1	0,03	1	0,02
US58506Q1094 - ACCIONES MEDPACE HOLDINGS, INC.(MEDP US)	USD	31	0,62		
US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A(TEAM	USD	1	0,02	1	0,03
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC-ADR	USD	310	6,29	304	7,88
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	3	0,07	3	0,07
US26154D1000 - ACCIONES DREAM FINDERS HOMES INC	USD	240	4,87	106	2,74
KYG6683N1034 - ACCIONES NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	USD	307	6,24	264	6,86
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	5	0,11	8	0,20
JP3826520003 - ACCIONES FREEE KK (4478 JP)	JPY	203	4,12	204	5,29
KYG851581069 - ACCIONES STONECO LTD - A	USD	230	4,67	116	3,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	2	0,03	108	2,80
CA55027C1068 - ACCIONES LUMINENT INC	CAD	2	0,04	2	0,04
US83193G1076 - ACCIONES SMARTRENT INC	USD	110	2,23	72	1,86
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	5	0,11	114	2,95
US22266T1097 - ACCIONES COUPANG INC	USD	203	4,12	169	4,40
US16954L2043 - ACCIONES CHINA ONLINE EDUCATION - ADR	USD	198	4,02	115	2,99
NL0009805522 - ACCIONES NEBIUS GROUP NV	USD	289	5,86		
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	87	1,77	122	3,18
US20717M1036 - ACCIONES CONFLUENT INC-CLASS A	USD	106	2,15		
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1	0,02	1	0,03
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	73	1,49	65	1,69
TOTAL RV COTIZADA		4.700	95,44	3.733	96,98
TOTAL RENTA VARIABLE		4.700	95,44	3.733	96,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.700	95,44	3.733	96,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.700	95,44	3.733	96,98

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información