

ROLNIK RESILIENCE, FI

Nº Registro CNMV: 5689

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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: 11/11/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte 50-100% de la exposición total (habitualmente más del 75%) en renta variable de cualquier sector y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100%.

Para la selección de renta variable se aplican técnicas de análisis fundamental, buscando empresas en etapas de crecimiento maduro con márgenes de beneficios estables que, a juicio de la gestora, estén infravaloradas y tengan potencial de revalorización. La gestora considera que estas empresas son resilientes al tener modelos de negocio probados y con beneficios estables, cualidades que podrían ayudar, en caso de caídas generalizadas de mercado, a que su precio no caiga tanto como el de empresas en etapas de crecimiento más joven con beneficios poco estables. Se invertirá fundamentalmente en empresas de alta capitalización, con un máximo del 25% en media y/o baja capitalización. Las emisiones de renta fija tendrán calidad crediticia al menos media (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada.

Los emisores/mercados serán OCDE o emergentes, sin límite. Podrá existir concentración geográfica/sectorial.

Podrá invertir hasta 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	0,09	0,49	0,09	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,59	4,03	2,59	3,86

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	23.104,52	20.747,68
Nº de Partícipes	128	115
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.398	147,0575
2024	2.994	144,2854
2023	415	123,2063
2022	282	93,6975

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,92	5,46	-3,35	4,67	11,28	17,11	31,49		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,00	03-04-2025	-5,00	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	5,18	09-04-2025	5,18	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	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,07	23,47	16,01	12,69	15,67	13,59	17,38		
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31	13,84		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,17	8,17	8,21	8,00	8,07	8,00	6,13		

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,44	0,44	0,45	0,43	1,83	2,92		

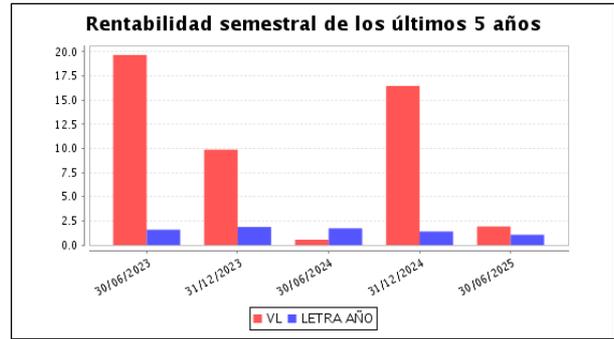
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
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	3.273	96,32	2.944	98,33
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.273	96,32	2.944	98,33
* 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)	133	3,91	29	0,97
(+/-) RESTO	-8	-0,24	20	0,67
TOTAL PATRIMONIO	3.398	100,00 %	2.994	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.994	2.894	2.994	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,90	-12,04	11,90	-198,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,67	15,39	1,67	-89,13
(+) Rendimientos de gestión	2,62	16,45	2,62	-84,07
+ Intereses	0,05	0,05	0,05	-2,57
+ Dividendos	0,49	0,27	0,49	80,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,64	18,20	-2,64	-114,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	5,09	-2,21	5,09	-331,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,38	0,12	-0,38	-406,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-1,05	-0,94	-10,02
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	-1,47
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-1,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	-11,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	46,76
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,16	-0,07	-60,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.398	2.994	3.398	

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

3. Inversiones financieras

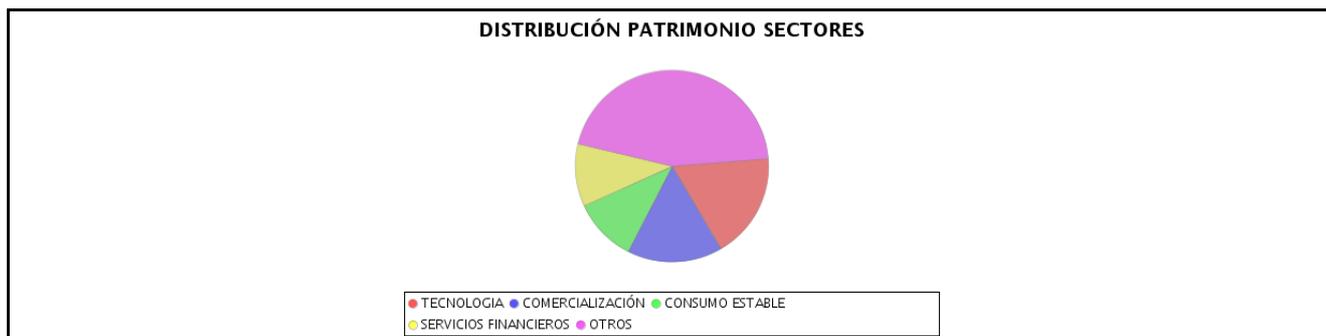
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.266	96,16	2.949	98,52
TOTAL RENTA VARIABLE	3.266	96,16	2.949	98,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.266	96,16	2.949	98,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.266	96,16	2.949	98,52

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	975	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		975	
TOTAL OBLIGACIONES		975	

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

2 Partícipes Significativos que representan un 77,69% del patrimonio.
C/V divisa por parte de la entidad depositaria. Siendo el importe efectivo negociado de las compras de divisa de 186.198,56 euros y el de las ventas de divisa de 376.389,50 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 Resilience FI se sitúa en 3,40 millones de euros.

El número de partícipes asciende a 128.

La rentabilidad obtenida por el fondo es del +47,06% desde inicio.

El valor liquidativo de Rolnik Resilience FI a cierre del semestre era de 147,06 euros/participación. Los gastos soportados por el fondo ascienden al 0,88% en el periodo.

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

Desde el 3 de julio de 2020 se gestiona otro fondo de inversión (Rolnik Conviction FI Clase V) obteniendo una rentabilidad desde su constitución hasta cierre de periodo del -23,70%.

Desde el 2 de julio de 2024 se gestiona otro fondo de inversión (Rolnik Conviction FI Clase F) obteniendo una rentabilidad desde su constitución hasta cierre de periodo del +42,82%.

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%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el 1er semestre de 2025 se iniciaron posiciones en Chapters Group, Medpace y Sanlorenzo. Por otro lado, salió de la cartera Crowdstrike. Se puede consultar una información más detallada en el punto de Detalle de inversiones financieras. La principal geografía por peso es EEUU con un 26%, seguida de China y Canadá con un peso cercano al 15%, el resto están por debajo del 8% cada una de ellas.

En lo que respecta a las industrias, el Retail es la principal industria de la cartera, con un 28% de peso aproximadamente, seguido por los Servicios financieros y Servicios y equipamiento médico, con un 13% y tras esto el Software y Servicios al consumo con un peso del 10%.

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	%
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	133	3,93	99	3,29
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC.	USD	1	0,04	1	0,03
US49714P1084 - ACCIONES KINSALE CAPITAL GROUP INC	USD	21	0,60	54	1,80
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	52	1,53	59	1,96
US74967X1037 - ACCIONES RH (RH US)	USD	157	4,63	198	6,60
US58506Q1094 - ACCIONES MEDPACE HOLDINGS, INC.(MEDP US)	USD	107	3,13		
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD			59	1,99
US053321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	3	0,09	3	0,10
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	0	0,01	33	1,10
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	56	1,66	81	2,70
DE0006618309 - ACCIONES CHAPTERS GROUP AG (CHG GY)	EUR	64	1,89		
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	228	6,71	158	5,26
IT0003549422 - ACCIONES SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	90	2,64		
PLDINPL00011 - ACCIONES DINO POLSKA SA(DNP PW)	PLN	191	5,62	140	4,69
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	1	0,02	1	0,02
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	39	1,15	1	0,03
CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	1	0,02	1	0,02
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	2	0,07	2	0,06
CA55378N1078 - ACCIONES MTY FOOD GROUP INC	CAD	97	2,85	112	3,74
KYG1122A1013 - ACCIONES BINJANG SERVICE GROUP (3316 HK)	HKD	137	4,04	133	4,46
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	3	0,08	3	0,10
NLD015001W49 - ACCIONES PLUXEE	EUR	70	2,07	71	2,38
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	125	3,67	128	4,29
NLD012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	61	1,79	144	4,80
CA01626P1484 - ACCIONES ALIMENTACION COUCHE	CAD	60	1,77	76	2,55
CA11271J1075 - ACCIONES Brascan Corp	USD	202	5,95	178	5,95
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	2	0,06	3	0,10
US71385M1071 - ACCIONES PERIMETER SOLUTIONS SA	USD	195	5,74	114	3,79
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	62	1,81	97	3,23
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	128	3,76	129	4,29
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1	0,02	1	0,02
US6475812060 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATION AND TE	USD	179	5,25	154	5,15
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	66	1,93	134	4,48
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC	CAD	95	2,80	80	2,66
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	99	2,90	112	3,75
US3397501012 - ACCIONES FLOOR&DECOR HOLDINGS INC	USD	102	3,00		
US2253101016 - ACCIONES CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	80	2,35	84	2,80
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	4	0,11	4	0,12
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2	0,06	2	0,07
BMG6936M1001 - ACCIONES PARTNERS VALUE INVESTMENT	CAD	19	0,56	24	0,80
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC	USD	237	6,98	153	5,10
AU000000KPG7 - ACCIONES KELLY PARTNERS GROUP HOLDING(KP	AUD	96	2,83	125	4,19
CA55027C1068 - ACCIONES LUMINENT INC	CAD	1	0,04	1	0,05
TOTAL RV COTIZADA		3.266	96,16	2.949	98,52
TOTAL RENTA VARIABLE		3.266	96,16	2.949	98,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.266	96,16	2.949	98,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.266	96,16	2.949	98,52

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