

ROLNIK CONVICTION, FI

Nº Registro CNMV: 5466

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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 | 2024 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,21 | | 0,56 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,90 | | 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 | 995,19 | | 4 | | EUR | 0,00 | | .00 EUR | NO |
| CLASE V | 57.928,92 | 63.723,57 | 219 | 211 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE F | EUR | 121 | | | |
| CLASE V | EUR | 3.729 | 3.589 | 2.721 | 1.983 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE F | EUR | 121,3681 | | | |
| CLASE V | EUR | 64,3644 | 49,3864 | 35,2627 | 66,3168 |

(*)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 | | | | | | Comisión de depositario | | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE F | | 0,75 | | 0,75 | 0,75 | | 0,75 | patrimonio | 0,04 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE V | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | 0,04 | 0,07 | 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 año t actual | 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 | | 2,22 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,40 | 18-12-2024 | -3,40 | 18-12-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,47 | 09-12-2024 | 4,99 | 08-08-2024 | | |

(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 2024 | 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 | 20,26 | 18,16 | 22,19 | | | | | | |
| Ibex-35 | 13,31 | 13,31 | 13,66 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,09 | 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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,97 | 0,43 | 0,44 | | | | | | |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 30,33 | 2,61 | 18,48 | 1,44 | 5,68 | 40,05 | -46,83 | -40,97 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,40 | 18-12-2024 | -3,40 | 18-12-2024 | -7,63 | 14-03-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,47 | 09-12-2024 | 4,99 | 08-08-2024 | 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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,39 | 18,16 | 22,19 | 15,62 | 17,00 | 21,86 | 49,88 | 27,29 | |
| Ibex-35 | 13,31 | 13,31 | 13,66 | 14,54 | 11,85 | 13,84 | 19,37 | 15,40 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,09 | 0,11 | 0,12 | 0,12 | 0,13 | 0,07 | 0,02 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 17,61 | 17,61 | 17,63 | 17,64 | 17,66 | 17,67 | 17,73 | 16,67 | |

(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.

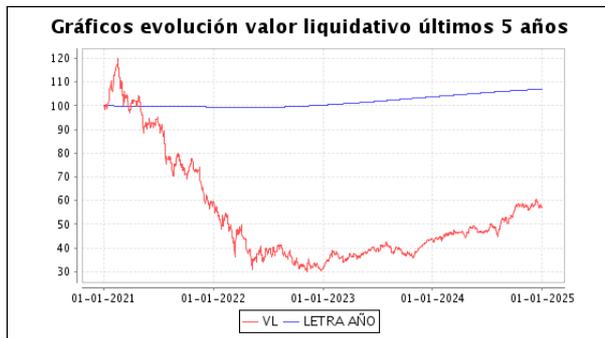
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,26 | 0,05 | 0,07 | 0,11 | 0,05 | 0,22 | 0,34 | 0,49 | |

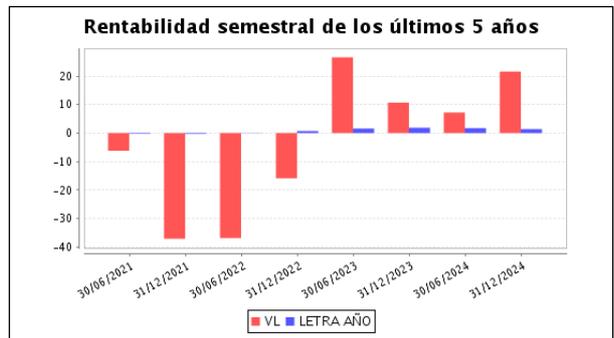
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 2.975 | 115 | 16,47 |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | | | |
| Global | 3.533 | 219 | 21,57 |
| 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 | 6.507 | 334 | 19,24 |

*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 | 3.724 | 96,75 | 3.285 | 97,36 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 3.724 | 96,75 | 3.285 | 97,36 |
| * 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) | 77 | 2,00 | 84 | 2,49 |
| (+/-) RESTO | 49 | 1,27 | 5 | 0,15 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.849 | 100,00 % | 3.374 | 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) | 3.374 | 3.589 | 3.589 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -6,46 | -13,05 | -19,33 | -47,76 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 19,15 | 7,00 | 26,47 | 188,95 |
| (+) Rendimientos de gestión | 19,31 | 7,15 | 26,79 | 185,19 |
| + Intereses | 0,06 | 0,07 | 0,13 | -10,37 |
| + Dividendos | 0,38 | 0,43 | 0,80 | -7,37 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 21,49 | 9,14 | 30,97 | 148,14 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -2,77 | -2,58 | -5,36 | 13,39 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,16 | 0,09 | 0,25 | 88,81 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,16 | -0,15 | -0,32 | 12,94 |
| - Comisión de gestión | -0,04 | 0,00 | -0,04 | 0,00 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,07 | 6,62 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,06 | -0,11 | -1,15 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,03 | -0,05 | -0,08 | -49,18 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -19,20 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + 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 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.849 | 3.374 | 3.849 | |

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 | 3.733 | 96,99 | 3.283 | 97,31 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.733 | 96,99 | 3.283 | 97,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.733 | 96,99 | 3.283 | 97,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.733 | 96,99 | 3.283 | 97,31 |

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 |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| CONSTELLATION SOFTWARE INC | Compra de warrants "put" | 0 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| SUBYACENTE USD/EUR | Futuros comprados | 2.425 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 2425 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2425 | |

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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ROLNIK CAPITAL OWNERS, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ROLNIK CONVICTION, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5466), al objeto de modificar su vocación inversora y su política de inversión. Número de registro: 309994

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

C/V divisa por parte de la entidad depositaria. Siendo el importe efectivo negociado de las compras de divisa de 422.431,57 euros y el de las ventas de divisa de 731.940,76 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION 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 mejor que el mismo semestre del año pasado. Los bancos centrales han seguido bajando los tipos de interes, dichas bajadas de tipos han seguido a la producida en el semestre anterior y parece que seguirá siendo así en el futuro, aunque serán más lentas y menos agresivas tanto por parte del BCE como de la FED, aunque en Europa estas bajadas han sido mayores por lo que el mercado espera que la FED sea más agresiva en este aspecto. También hay que tener en consideración las elecciones de EEUU, ya que se ha producido un cambio de presidente, que de momento los mercados lo han tomado bien. 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).

En este semestre, Rolnik Conviction lanzó una nueva clase el 2 de julio de 2024, Rolnik Conviction FI Clase F, con una comisión fija del 1,50% y el fondo original se convirtió en Rolnik Conviction FI Clase V, y sigue con las mismas condiciones que inicialmente.

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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A final del periodo el patrimonio de Rolnik Conviction FI se sitúa en 3,85 millones de euros. De los cuales, 3,73 millones de euros están en la Clase V y 121 mil euros en la Clase F.

El número de participes asciende a 221, donde hay 219 Rolnik Conviction FI Clase V y 4 Rolnik Conviction FI Clase F, algunos de ellos están en las dos clases.

La rentabilidad obtenida por Rolnik Conviction FI Clase V es del -35,64% desde inicio. La rentabilidad obtenida por Rolnik Conviction FI Clase F es del +21,37% desde inicio

El valor liquidativo de Rolnik Conviction FI Clase V a cierre del semestre era de 64,36 euros/participación. El valor liquidativo de Rolnik Conviction FI Clase F a cierre del semestre era de 121,37 euros/participación.

Los gastos soportados por de Rolnik Conviction FI Clase V ascienden al 0,12% en el periodo, y en el cómputo anual asciende al 0,26%. Los gastos soportados por de Rolnik Conviction FI Clase F ascienden al 0,97% 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 -59,86%.

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 +44,29%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el 2º semestre de 2024 se iniciaron posiciones en Celsius y en New Oriental Education y salió Yeahka. Se puede consultar una información más detallada en el punto de Detalle de inversiones financieras.

Las empresas que más han aportado en este periodo a la rentabilidad del fondo han sido Clearpoint, Sea Ltd y Meituan, y las que menos StoneCo, Pinduoduo y Smartrent.

Durante este periodo la principal geografía por peso es China con un peso aproximado del 28%, seguida de EEUU y Brasil, con pesos cercanos al 18% y 15% respectivamente. El resto de las geografías están por debajo del 10%.

En lo que respecta a las industrias, los Servicios financieros pesan un 21% aproximadamente, seguido muy de cerca de Retail, con un peso cercano al 19% y Servicios y equipamiento médico con un peso cercano al 13%.

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. EVOLUCION 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 POLITICOS.

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. INFORMACION 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 ANALISIS.

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 PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION 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 | % |
| US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A(TEAM | USD | 1 | 0,03 | 126 | 3,73 |
| KYG1122A1013 - ACCIONES BINJANG SERVICE GROUP (3316 HK) | HKD | 186 | 4,83 | 52 | 1,55 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 2 | 0,06 | 39 | 1,15 |
| CA55378N1078 - ACCIONES MTY FOOD GROUP INC | CAD | 38 | 0,98 | 38 | 1,11 |
| US16954L2043 - ACCIONES CHINA ONLINE EDUCATION - ADR | USD | 115 | 2,99 | 71 | 2,10 |
| NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN GEALTHCARE LTD | NZD | 65 | 1,69 | 51 | 1,53 |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | 108 | 2,81 | 89 | 2,63 |
| CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A | USD | 4 | 0,11 | 2 | 0,07 |
| US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC | USD | 1 | 0,02 | 46 | 1,36 |
| KYG2139U1067 - ACCIONES CIFI EVER SUNSHINE SERVICES | HKD | 84 | 2,20 | 136 | 4,04 |
| US18915M1071 - ACCIONES CLOUDFLARE INC - CLASS A | USD | 2 | 0,06 | 2 | 0,05 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 1 | 0,03 | 45 | 1,33 |
| US6475812060 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATION AND TE | USD | 158 | 4,11 | | |
| CA11271J1075 - ACCIONES Brascan Corp | USD | 186 | 4,82 | 130 | 3,84 |
| JP3826520003 - ACCIONES FREEE KK (4478 JP) | JPY | 204 | 5,29 | 84 | 2,50 |
| US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | USD | 0 | 0,01 | 32 | 0,95 |
| US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC - CLASS A | USD | 3 | 0,07 | 2 | 0,07 |
| US74275K1088 - ACCIONES PROCORE TECHNOLOGIES INC | USD | 4 | 0,09 | 3 | 0,09 |
| KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK) | HKD | 2 | 0,06 | 103 | 3,05 |
| KYG9835C1087 - ACCIONES YEAHKA LTD | HKD | | | 102 | 3,02 |
| US37637K1088 - ACCIONES GITLAB INC | USD | 1 | 0,03 | 1 | 0,03 |
| LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY SA | USD | 1 | 0,02 | 33 | 0,97 |
| US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD- ADR | USD | 133 | 3,46 | 150 | 4,44 |
| US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC-ADR | USD | 304 | 7,88 | 202 | 6,00 |
| US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC | USD | 3 | 0,07 | 2 | 0,06 |
| US83193G1076 - ACCIONES SMARTRENT INC | USD | 72 | 1,86 | 95 | 2,80 |
| US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC | USD | 161 | 4,18 | 150 | 4,46 |
| US26154D1000 - ACCIONES DREAM FINDERS HOMES INC | USD | 106 | 2,74 | 49 | 1,46 |
| KYG6683N1034 - ACCIONES INU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS | USD | 264 | 6,86 | 334 | 9,91 |
| US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC | USD | 8 | 0,20 | 32 | 0,95 |
| NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI | EUR | 108 | 2,80 | 63 | 1,88 |
| CA55027C1068 - ACCIONES LUMINENT INC | CAD | 2 | 0,04 | 2 | 0,04 |
| KYG851581069 - ACCIONES STONECO LTD - A | USD | 116 | 3,00 | 168 | 4,98 |
| KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 114 | 2,95 | 98 | 2,91 |
| US18507C1036 - ACCIONES CLEARPOINT NEURO INC | USD | 451 | 11,71 | 161 | 4,77 |
| CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC | CAD | 122 | 3,18 | 148 | 4,39 |
| US22266T1097 - ACCIONES COUPANG INC | USD | 169 | 4,40 | 176 | 5,21 |
| US15118V2079 - ACCIONES CELSIUS HOLDINGS INC | USD | 20 | 0,53 | | |
| US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC | USD | 1 | 0,03 | 1 | 0,02 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| KYG290181018 - ACCIONES DLOCAL LTD / URUGUAY | USD | 415 | 10,79 | 265 | 7,86 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.733 | 96,99 | 3.283 | 97,31 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.733 | 96,99 | 3.283 | 97,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.733 | 96,99 | 3.283 | 97,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.733 | 96,99 | 3.283 | 97,31 |

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

La sociedad gestora lleva a cabo una política remunerativa, una parte correspondiente a la retribución fija y otra parte a la retribución variable, que se basa en función del cumplimiento de los objetivos y rendimientos en el puesto de trabajo, tanto individual como colectivo.

El importe total de las remuneraciones abonadas a todo el personal ascendió a 216 mil euros de retribución fija y nada de retribución variable. El número de personas que han percibido retribución de la sociedad durante 2024 ha sido de 6.

La cuantía de la remuneración correspondiente a altos cargos ha sido de 6,6 mil euros, correspondiendo 6,6 mil de euros a la retribución fija y nada a la retribución variable, siendo 2 el número de personas incluidas en esta categoría. La cuantía de la remuneración correspondiente a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs ha sido de 75 mil euros, correspondiendo 75 mil euros a la retribución fija y nada de retribución variable y, siendo 2 el número de personas incluidas en esta categoría.

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

Sin información