

CREVAFAM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3390

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) OLEA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CREDIT SUISSE **Rating Depositorio:** A- (STANDARD & POOR'S)

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/Alfonso XII,32,2º Izqda.28014 Madrid TFNO +34 917 373 787

Correo Electrónico

info@oleagestion.com

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 SICAV

Fecha de registro: 27/07/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio en IIC q sean apto, armonizadas o no(en este caso máx 30% del patrimonio),pertenecientes o no al grupo de la Gestora.La sociedad podrá invertir,ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de laOCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS) No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a ladistribución de activos por tipo de emisor (publico o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa,ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad BRIGHTGATE ADVISORY EAFI, S.L., la cual percibe por asesoramiento una retribución fija de 2.000 euros +IVA por trimestre natural.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,19	0,47	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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 acciones en circulación	1.407.401,00	1.407.485,00
Nº de accionistas	234,00	242,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	9.158	6,5073	6,1378	7,2194
2021	9.713	7,1667	6,4844	7,2362
2020	8.822	6,5093	5,4913	6,6262
2019	8.764	6,4655	5,5258	6,4655

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	0,27		0,27	0,54		0,54	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,31	0,29	0,29	0,28	1,16	1,20	1,20	1,18

(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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años

--

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Octubre de 2022

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.308	79,80	8.447	93,83
* Cartera interior	1.432	15,64	2.159	23,98
* Cartera exterior	5.808	63,42	6.258	69,52
* Intereses de la cartera de inversión	68	0,74	31	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.588	17,34	499	5,54
(+/-) RESTO	262	2,86	55	0,61
TOTAL PATRIMONIO	9.158	100,00 %	9.002	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.002	9.713	9.713	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	3,77	3,84	-100,16
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,73	-11,27	-9,79	-867,81
(+) Rendimientos de gestión	2,14	-10,86	-8,98	-879,08
+ Intereses	1,20	0,53	1,72	118,73
+ Dividendos	0,73	0,89	1,62	-20,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,41	-3,04	-3,50	-87,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,77	0,46	-0,29	-262,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,83	0,80	-105,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,50	-10,55	-9,29	-113,64
± Otros resultados	-0,06	0,02	-0,04	-407,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,41	-0,82	17,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,27	-0,27	-0,54	-2,27
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-2,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,14	1,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,05	64,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-44,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-6,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-6,15
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.158	9.002	9.158	

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

3. Inversiones financieras

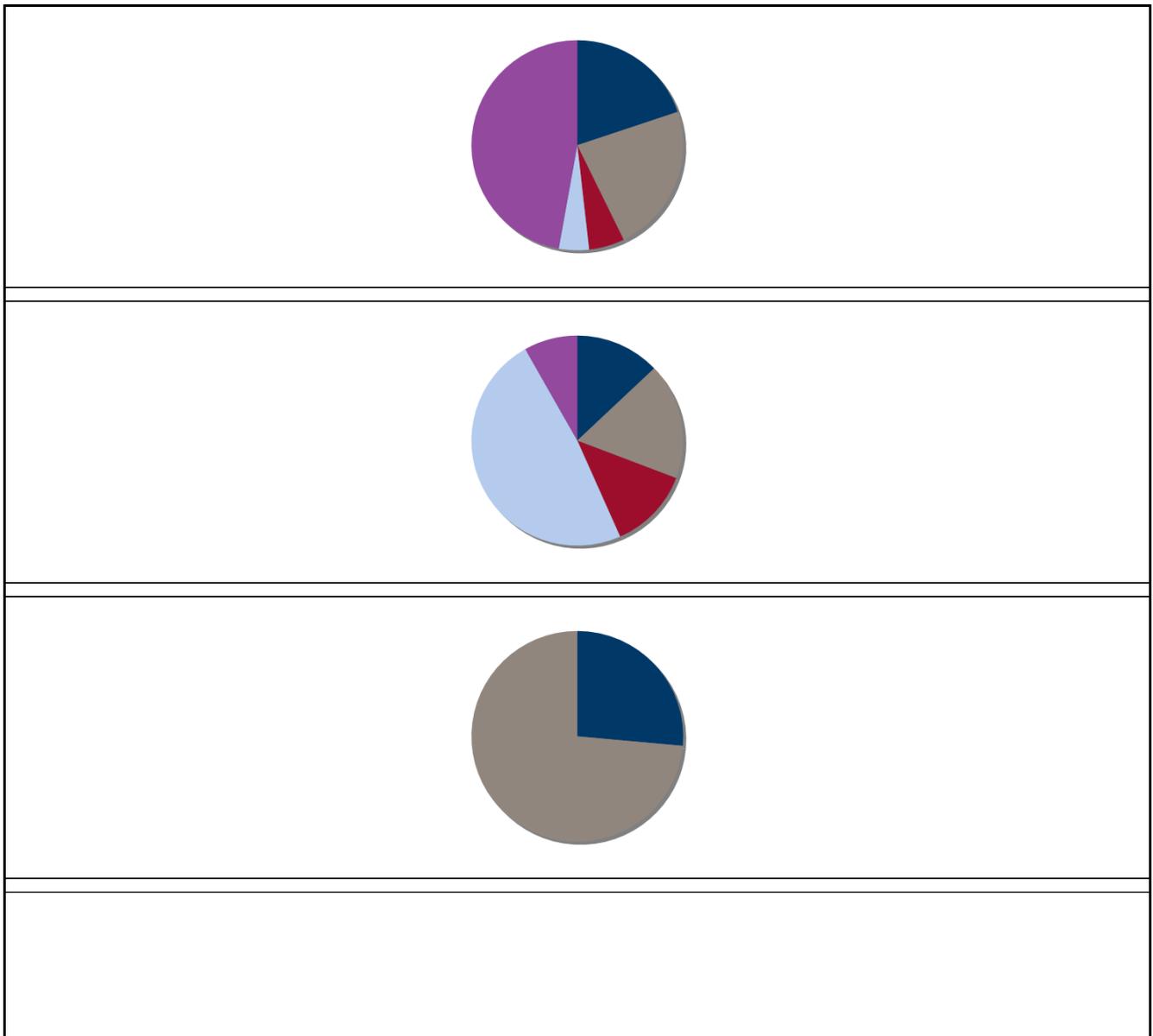
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

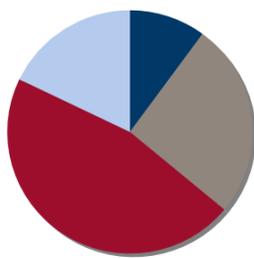
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	271	2,95	331	3,67
TOTAL RENTA VARIABLE	271	2,95	331	3,67
TOTAL IIC	1.162	12,69	1.828	20,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.432	15,64	2.159	23,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.238	24,44	1.904	21,15
TOTAL RENTA FIJA	2.238	24,44	1.904	21,15
TOTAL RV COTIZADA	625	6,83	635	7,06
TOTAL RENTA VARIABLE	625	6,83	635	7,06
TOTAL IIC	2.937	32,07	3.598	39,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.801	63,34	6.138	68,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.233	78,98	8.297	92,17

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
INDICE FTSE 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE FTSE 100 (RENTA VARIABLE) 10	175	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 2	645	Inversión
Total subyacente renta variable		820	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	2.399	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2399	
BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/2032	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/2032	516	Inversión
US TREASURY N/B 4.00% 31/10/2029	Venta Futuro US TREASURY N/B 4.00% 31/10/2029 1000	216	Inversión
Total otros subyacentes		733	
TOTAL OBLIGACIONES		3951	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La Junta de accionistas de CREVAFAM, SICAV, S.A., en su reunión celebrada el 1 de septiembre de 2022, ha acordado dejar sin efecto el acuerdo adoptado en la reunión del Consejo de Administración, celebrada el 27 de enero de 2022, relativo a proponer a la Junta general de accionistas la disolución y liquidación de la sociedad en el ejercicio 2022. La Junta de accionistas, en la referida reunión, ha decidido la continuidad de la Sociedad y considera que podrá cumplir con el requisito establecido en la letra a) del apartado 4 del artículo 29 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, en su redacción aplicable para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2022.

Inscribir la modificación del art. 7, de sus estatutos sociales para recoger el cambio en su política de inversión, al objeto de no estar obligada a invertir mayoritariamente en otras IIC.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.634.395,81 euros que supone el 28,76% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.946.849,46 euros que supone el 54,01% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo:

h.) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario, operaciones de compraventa de participaciones gestionadas por partes vinculadas y otra operativa como la liquidación de operaciones con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

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. Los mercados terminaron el año con la misma preocupación de una continua subida de la inflación a nivel global y la consiguiente subida de tipos de interés por parte de los bancos centrales para contrarrestarla. Los bonos a medio y largo plazo han vuelto a sufrir fuertes pérdidas en el último trimestre por la determinación de los bancos centrales para luchar contra la inflación vía fuertes subidas de tipos

de interés, aunque sea a costa de reducir sensiblemente el crecimiento económico. En el año, los tipos a largo plazo han subido unos 250 p.b. Los retornos acumulados en el año han sido del orden del -16%, tanto para los bonos de gobierno de EEUU como de Europa. La renta fija privada alcanza niveles cercanos al -18%. Hacía décadas que no se producía esa magnitud de caídas. En el caso de las bolsas, el resultado ha sido positivo en el cuarto trimestre, acumulando en el año retornos del -20% en EEUU y del -12% en Europa. Este resultado negativo anual se ha debido en buena parte a estas fuertes subidas de las rentabilidades de los bonos a largo plazo, que influyen negativamente en la valoración de las compañías, especialmente aquellas que no generan beneficios a corto plazo y solo lo harán en el medio/largo plazo. Si bien los últimos datos publicados de inflación muestran unos niveles más moderados que nos hace pensar que lo peor ya lo hemos dejado atrás, y que consecuentemente las rentabilidades de los bonos a largo plazo comenzarán a bajar, con el consiguiente efecto favorable para las bolsas. Otro factor que ayudará a la subida de las bolsas, al menos a corto plazo, es que gran parte de los inversores, institucionales e individuales, están infrainvertidos en bolsa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante 2022, la sicav mantuvo una exposición limitada a renta variable, dentro de un rango del 30% al 40%, debido a la negativa visión que teníamos sobre la evolución de la inflación, los tipos de interés y, consecuentemente, sobre las bolsas en general. Algún sector consiguió hacerlo bien, como petróleo&gas y mineras así como bancos, donde hemos mantenido posiciones. Las bolsas cayeron a pesar de haberse publicado un crecimiento de resultados empresariales de alrededor del +20% en Europa y del +8% en EEUU. En renta fija, la sicav ha reducido el riesgo de subida de tipos a medio y largo plazo vía coberturas con futuros sobre bonos de gobierno europeos y el americano, reduciendo sustancialmente la duración de la cartera. En el segundo semestre, hemos aprovechado los niveles atractivos de cotización de la renta fija corporativa para incrementar el riesgo en este activo. El resultado de la sicav en el año ha sido del -9,06%. La aportación de cada clase de activo a la rentabilidad de la cartera en 2022 fue la siguiente:

Renta Fija: -2,06% Renta Variable: -7,4% (Europa -3,8%, EEUU -2,0%, emergente -1,4%, Japón -0,2%)
Commodities: Oro +0,4%

La composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 34,15% y 40,93%, respectivamente y a cierre del mismo de 35,17% en renta fija y 41,01% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 1,74% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,14% del índice de Letras del Tesoro a 1 año. La relativa recuperación de las bolsas desde cierre de junio junto con la cobertura del riesgo de subida de las rentabilidades a largo plazo de los bonos ha generado un retorno positivo y por encima de la rentabilidad libre de riesgo que representan las Letra del Tesoro.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 1,74%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 9.158.444,38 euros y los accionistas se han reducido hasta 234 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,60%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,42% y 0,18%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 euro.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: BAYER 5.375% 2082 CALL 2027, VOLKSWAGEN FIN 3.5% PERP CALL 2025, INTESA 5.50% PERP CALL 2028,

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: TEVA 1.125% 2024, C SUISSE 6.25% PERP, C SUISSE CORTO PLAZO FI, BESTINFOND FI, TECHNOLOGY SELECT SPDR ETF

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de futuros y opciones sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos. La Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 14,00% El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 26,05%

Durante el periodo la cuenta corriente en Euros ha sido remunerada en base a ESTR Overnight +/- 50 pbs

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no presentaba ningún incumplimiento.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 11,8% del patrimonio.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 31 de diciembre de 2022 suponía un 45%, siendo las gestoras principales Blackrock, Credit Suisse, MFS y JP Morgan.

La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2022 un porcentaje muy poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: PART. ISHARES MSCI EAST EUROPE (IEER NA).

La Sociedad no mantiene a 31 de diciembre de 2022 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2022, ha sido 7,71%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 3,38%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La sicav prácticamente no tiene inversión en acciones individuales, siendo su inversión en renta variable mayoritariamente canalizada a través de índices o fondos y etfs. Por este motivo no vemos necesario el ejercicio de los derechos políticos.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En 2023, la estrategia de la sicav en renta fija será esperar al momento adecuado para incrementar sustancialmente la duración de la cartera. La inflación continúa demasiado alta con respecto al objetivo del 2% de los Bancos Centrales y el mercado está descontando el mejor de los escenarios con los niveles actuales de los bonos a largo plazo. Hay un riesgo de que los tipos oficiales no bajen al final de 2023 o principios de 2024. En renta variable, después de dos años de crecimiento de beneficios y de un ajuste en precios de cotización relevante, los niveles de valoración de las bolsas son razonables. Pero debido a las bajas expectativas de crecimiento del PIB junto con la incertidumbre sobre la evolución a la baja de la inflación, nuestro posicionamiento será moderado, con exposiciones entre el 30% y el 40%, manteniendo estrategias de cobertura para protegernos de eventos esperados o no esperados. Continuaremos sobreponderados en sectores que tradicionalmente se han comportado bien en escenarios de inflación elevada: bancos, petróleo&gas, energía.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	124	1,36	169	1,87
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	146	1,60	162	1,80
TOTAL RV COTIZADA		271	2,95	331	3,67
TOTAL RENTA VARIABLE		271	2,95	331	3,67
ES0114673033 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	619	6,87
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	857	9,36	924	10,27
ES0183798018 - PARTICIPACIONES BRIGHTGATE CAPITAL SGIIC SA	EUR	305	3,33	285	3,17
TOTAL IIC		1.162	12,69	1.828	20,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.432	15,64	2.159	23,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USF2893TAM83 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,625 2024-01-22	USD	446	4,87	441	4,90
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 2,768 2049-07-15	EUR	221	2,42	251	2,79
XS1076957700 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,250 2024-12-18	USD	0	0,00	175	1,94
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	195	2,13	193	2,14
XS1439749281 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,125 2024-10-15	EUR	0	0,00	132	1,47
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	175	1,92	174	1,93
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	276	3,01	0	0,00
XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2028-03-01	EUR	205	2,24	0	0,00
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	232	2,54	217	2,41
XS2451803063 - BONOS BAYER AG 5,375 2030-06-25	EUR	176	1,92	0	0,00
US404280AS86 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,375 2024-09-17	USD	311	3,40	321	3,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.238	24,44	1.904	21,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.238	24,44	1.904	21,15
TOTAL RENTA FIJA		2.238	24,44	1.904	21,15
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	416	4,54	423	4,70
DE000A2T0VU5 - ACCIONES XTRACKERS ETC PLC	EUR	210	2,29	213	2,36
TOTAL RV COTIZADA		625	6,83	635	7,06
TOTAL RENTA VARIABLE		625	6,83	635	7,06
IE00BDFC6G93 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	338	3,69	339	3,76
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	541	5,91	503	5,59
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	153	1,67	141	1,57
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	174	1,90	171	1,90
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	209	2,28	205	2,28
DE0002635299 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	243	2,65	242	2,69
FR0010245514 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	128	1,40	128	1,42
LU0179826135 - PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAGEMENT PLC	EUR	409	4,47	413	4,58
LU0822042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	201	2,19	207	2,30
LU0944408821 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	541	5,91	513	5,69
US81369Y8030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	USD	0	0,00	738	8,19
TOTAL IIC		2.937	32,07	3.598	39,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.801	63,34	6.138	68,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.233	78,98	8.297	92,17
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
IE00B0M63953 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	0	0,00

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

Se incluye a continuación la información sobre la política de remuneración de OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS, SGIIC, S.A de acuerdo con el artículo 46 bis de la Ley de IIC.

Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 456 miles de euros, de los que 441 miles de euros corresponden a remuneración fija y 15 miles de euros a remuneración variable. El número de personas que han percibido remuneración de la Sociedad durante 2022 han sido 12, de los cuales dos han recibido remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

La remuneración de altos cargos ha sido de 140 miles de euros (sin remuneración variable). El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 2. La remuneración abonada a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de 191 miles de euros (sin remuneración variable). El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3.

Contenido cualitativo:

La Sociedad cuenta con una política remunerativa compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo acorde a la normativa vigente, que ha sido aprobada por el Consejo de Administración. La política es revisada al menos con carácter anual. Durante el 2022 no se realizaron cambios a la política.

La Política establece los principios de la remuneración y determina los componentes para la retribución fija y la posible retribución variable.

La retribución fija: tiene por objeto retribuir al personal en función de las tareas desempeñadas, la responsabilidad asumida, la experiencia profesional, el nivel de formación y la categoría profesional asignada.

La retribución variable: deberá ser equilibrada, flexible y no garantizada, se pagará únicamente si resulta sostenible de

acuerdo con la situación financiera de la Sociedad. Estará justificada, por tanto, en función del resultado de la Sociedad y del desempeño del empleado atendiendo tanto a criterios cuantitativos como cualitativos.

Los criterios cualitativos que se tendrán en cuenta serán, entre otros: Compromiso, motivación, implicación, esfuerzo, cumplimiento de las políticas internas, resultado de los informes de Cumplimiento normativo y Auditoría Interna, cumplimiento de las normas de conducta, resultados de la satisfacción de los clientes, etc.

Corresponde al Consejo de Administración, a su criterio y de forma discrecional, el establecimiento de un componente variable. Para más información puede consultar la política remunerativa en la web de la Sociedad: oleagestion.com

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones