

RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** 1) OLEA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:** DELOITTE AUDITORES, S.L.**Grupo Gestora:** OLEA GESTION DE ACTIVOS SGIIC **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** A (FITCH)

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/Velazquez, 76, 1º Dcha.28001 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: 23/10/2000

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: 3 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(máximo 30% en IIC no armonizadas),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, sin queexista 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 a?o en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE 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 la distribución 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 HAURA WEALTH MANAGEMENT EAF, SL., la percibe una comisión fija anual del 0,43% calculada sobre patrimonio y una comisión variable equivalente al 10% de los resultados obtenidos en el año 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,19	0,30	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	1,69	1,69	2,99

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	12.406.406,00	13.430.292,36
Nº de accionistas	121,00	114,00
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	15.309	1,2340	1,0973	1,2352
2024	19.409	1,1462	1,0807	1,1593
2023	19.713	1,0869	0,9750	1,0871
2022	16.140	0,9750	0,9295	1,0646

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el período 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	0,28	0,40	0,68	0,72	0,77	1,49	mixta	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)

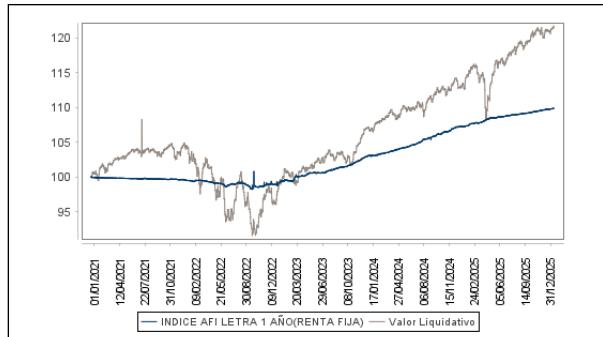
Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
7,65	1,53	2,45	2,85	0,63	5,46	11,47	-8,10	-3,99

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,30	0,29	0,27	0,27	1,07	1,04	1,02	0,87

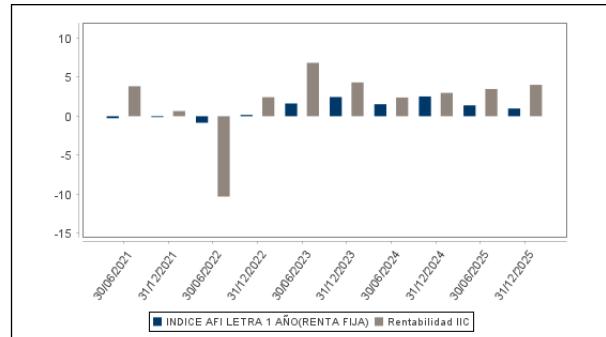
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimientos 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



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	14.400	94,06	13.944	87,52
* Cartera interior	1.919	12,54	5.481	34,40
* Cartera exterior	12.355	80,70	8.272	51,92
* Intereses de la cartera de inversión	125	0,82	191	1,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2	0,01	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	868	5,67	1.959	12,30
(+/-) RESTO	41	0,27	29	0,18
TOTAL PATRIMONIO	15.309	100,00 %	15.932	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)	15.932	19.409	19.409	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-7,93	-25,33	-33,62	-69,25
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,96	3,65	7,66	283,83
(+) Rendimientos de gestión	4,98	4,65	9,68	-379,65
+ Intereses	0,83	1,15	1,99	-28,87
+ Dividendos	0,06	0,37	0,43	-83,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,38	-0,46	-0,09	-181,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,35	1,55	2,92	-14,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,56	1,40	1,98	-60,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,78	0,88	2,67	98,08
± Otros resultados	0,02	-0,24	-0,22	-109,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-1,00	-2,02	663,48
- Comisión de sociedad gestora	-0,68	-0,81	-1,49	-17,68
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-4,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,03	-0,25	694,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	30,70
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,10	-0,16	-39,65
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.309	15.932	15.309	

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

3. Inversiones financieras

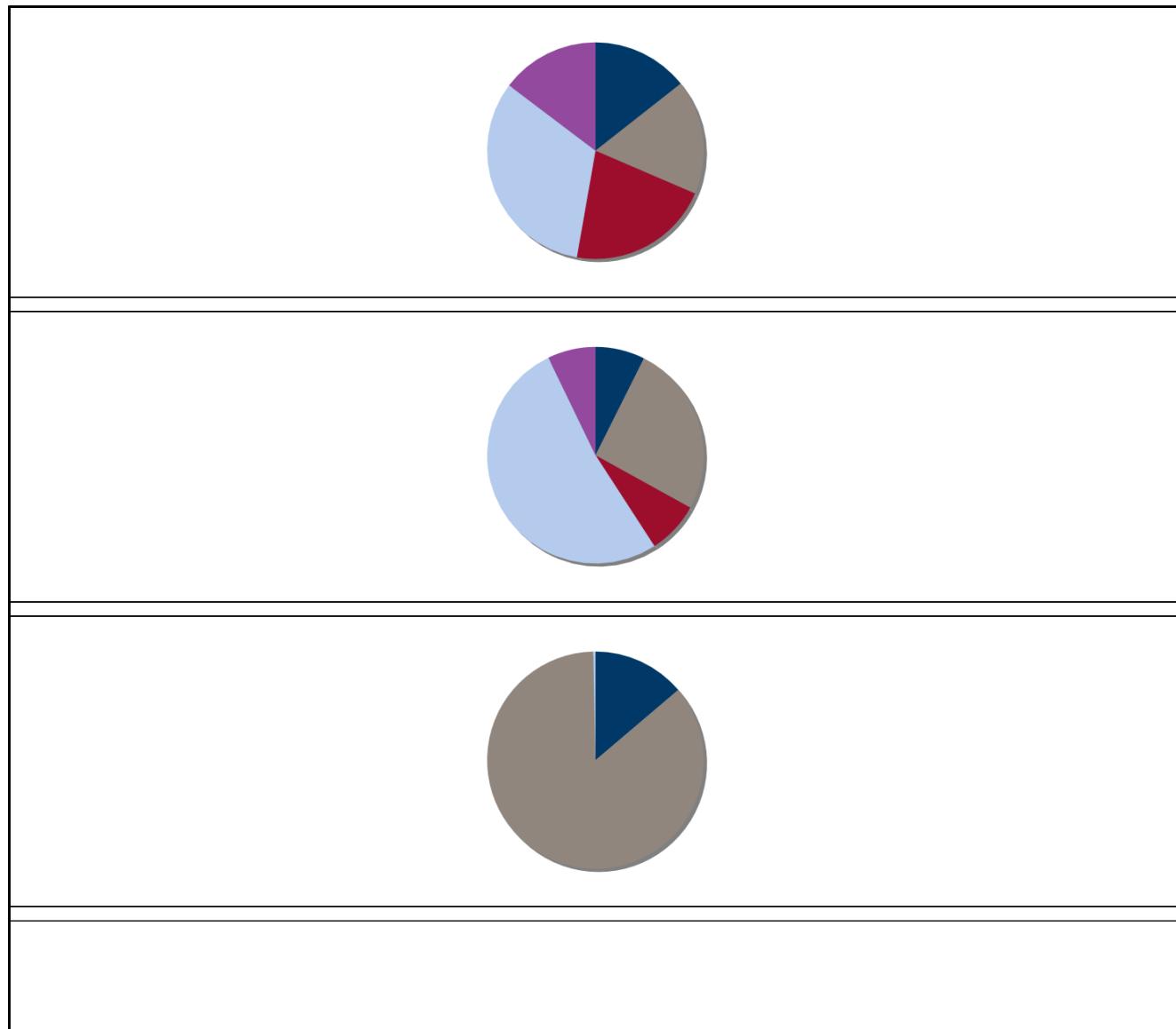
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

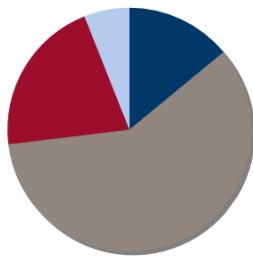
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	603	3,94	4.100	25,73
TOTAL RENTA FIJA	603	3,94	4.100	25,73
TOTAL RV COTIZADA	770	5,03	851	5,34
TOTAL RENTA VARIABLE	770	5,03	851	5,34
TOTAL IIC	549	3,59	530	3,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.922	12,55	5.481	34,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.286	54,12	4.039	25,35
TOTAL RENTA FIJA	8.286	54,12	4.039	25,35
TOTAL RV COTIZADA	1.371	8,96	1.322	8,30
TOTAL RENTA VARIABLE	1.371	8,96	1.322	8,30
TOTAL IIC	2.644	17,27	2.840	17,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.301	80,35	8.200	51,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.223	92,90	13.681	85,87

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 EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	1.140	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	579	Inversión
Total subyacente renta variable		1719	
TOTAL DERECHOS		1719	
ACCS. CELLNEX TELECOM SAU (CLNX SM)	Emisión Opcion ACCS. CELLNEX TELECOM SAU (CLNX SM)	125	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	1.040	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	586	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	528	Inversión
Total subyacente renta variable		2279	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	375	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		375	
TOTAL OBLIGACIONES		2654	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

No Aplicable

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

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.

El mercado en 2025 se ha visto afectado por decisiones políticas, siendo la más importante la implantación de aranceles a todas las importaciones a Estados Unidos, lo que provocó un episodio de alta volatilidad en abril y mayo que hizo que los precios de todos los activos de riesgo, especialmente las de renta variable, bajaran. Tras varias rondas de negociaciones con varios países, se han alcanzado muchos acuerdos comerciales que otorgan un gran apoyo a esos activos. Además, otros acuerdos logrados fueron la paz en Gaza y el inicio de conversaciones sobre la paz en Ucrania. En el aspecto macroeconómico, el BCE y la FED podrían recortar significativamente los tipos oficiales gracias a una evolución muy favorable de la inflación, incluso cuando no se esperaba en Estados Unidos. El crecimiento económico fue mucho mejor de lo previsto tras el anuncio de los aranceles estadounidenses, alcanzando probablemente un crecimiento superior al 2% del PIB en EE.UU. y cerca del 1,5% en la Eurozona. Una política fiscal expansiva también ayuda a alcanzar ese crecimiento, especialmente en Estados Unidos. En el ámbito corporativo, los beneficios crecen a dos dígitos en EE. UU. y a un solo

dígito en la Eurozona, con altas expectativas para 2026 y 2027.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 60,27% y 26,58%, respectivamente y a cierre del mismo de 61,79% en renta fija y 40,73% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 7,65% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,99% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La cartera ha tenido un resultado satisfactorio con el nivel de riesgo incurrido, gracias al acierto en las siguientes decisiones de inversión: Buena selección de acciones individuales, la sobreponderación en bancos y tecnológicas y la cobertura del riesgo dólar.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 7,65%, el patrimonio se ha reducido hasta los 15.309.366,89 euros y los accionistas se han incrementado hasta 121 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,59%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,55% y 0,04%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2025, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 121.542,72 euros.

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

Olea Neutral FI 7,59% Crevafam sicav 11,45%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: EUROPEAN UNION 2.75% 05/10/26, WELLS FARGO 0.625% 14/08/2030, GESTAMP AUTOMOC 4.375% 15/10/2030, MERCK KGAA 3.75% CALL 24/11/30, LLOYDS BANK 6.625% P CALL 27/09/35, US TREASURY N/B 4.375% 31/12/2029. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: IBERDROLA SA.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices

A 31 de diciembre de 2025, con el objeto de gestionar el riesgo de divisa, la Sociedad invierte en futuros de divisa.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 16,82%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,34%

Durante el periodo la remuneracion del la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualizacion diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad no presentaba ningún incumplimiento

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 16,41% del patrimonio.

La Sociedad no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 31 de diciembre de 2025 suponía un 20,85%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MAN IRELAND y CARTESIO INVERSIONES SGIIC SA.

La Sociedad no mantiene a 31 de diciembre de 2025 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 2025, ha sido 5,46%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,35%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Al ser la inversión en renta variable a través de fondos de inversión, ETF y pequeñas posiciones en acciones individuales, la sociedad no ejerce 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 el primer semestre 2026, la estrategia del Fondo Principal en renta fija será mantener, e incluso incrementar, la duración de la cartera. La inflación es probable que baje en la Eurozona hasta niveles del 1,5%, por lo que es probable que los tipos oficiales bajen hasta el 1,5% desde el 2% actual, por lo que mantenemos un posicionamiento medio/alto en duración, alcanzando el 3,3 años en los activos denominados en euros y de 5 años en los activos en dólar. En el dólar es previsible que puedan bajar los tipos oficiales del 3,5% al 3,0%.

En renta variable, después de tres años de subidas de los índices superiores al crecimiento de los beneficios de las empresas que los componen, los niveles de valoración son muy elevados, alcanzando múltiples de PER en el rango alto histórico. El potencial de revalorización de las bolsas está limitado al crecimiento de los beneficios anuales, ya que las posibilidades de apreciación por mayores múltiples de PER están agotadas. Los riesgos geopolíticos se están multiplicando aunque, de momento, con poco impacto en los mercados, si bien las consecuencias podrían ser imprevisibles. Los conflictos comerciales internacionales por la negociación de aranceles con EEUU han evolucionado bien durante 2025, sin embargo, sigue sin cerrarse el acuerdo con China y los de México y Canadá. Por todo ello, nuestro posicionamiento es actualmente muy moderado, con una exposición del 15%, si bien no descartamos subir hasta un rango de entre el 20% y el 30%, manteniendo estrategias de cobertura para protegernos de eventos esperados o inesperados.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839263 - BONOS AUTOP.CONC.ESP. (ACE) 3,500 2029-05-16	EUR	103	0,67	95	0,59
ES0313040083 - BONOS BANCA MARCH 3,373 2028-11-28	EUR	299	1,95	299	1,88
ES0280907025 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,125 2032-07-19	EUR	200	1,31	182	1,14
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-	EUR	0	0,00	192	1,21
XS2197675288 - Bonos TELEFONICA, S.A. 1,86 2040-01-13	EUR	0	0,00	72	0,45
XS2199369070 - Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-12-31	EUR	0	0,00	428	2,69
XS2201946634 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 2,38 2027-07-	EUR	0	0,00	391	2,45
XS2300169419 - Bonos ACCIONA SA 1,86 2028-02-15	EUR	0	0,00	192	1,20
XS2322423539 - Bonos Intel Corporación 3,75 2029-03-25	EUR	0	0,00	203	1,28
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	0	0,00	276	1,73
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	0	0,00	196	1,23
XS2389116307 - Bonos BANCO DE SABADELL S.A. VAR 2099-11-08	EUR	0	0,00	200	1,26
XS2558916693 - Bonos Iberdrola SA 3,13 2028-08-22	EUR	0	0,00	206	1,29
XS2698998593 - Bonos ACCIONA SA 5,13 2031-04-23	EUR	0	0,00	217	1,36
XS2800064912 - Bonos Cepsa Finance SA 4,13 2031-01-11	EUR	0	0,00	204	1,28
XS2875107307 - Bonos CAIXABANK VAR 2031-02-08	EUR	0	0,00	205	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		603	3,94	3.560	22,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	0	0,00	100	0,63
XS1725677543 - Bonos INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-	EUR	0	0,00	188	1,18
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	283	1,78
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2085-10-26	EUR	0	0,00	-16	-0,10
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2085-10-26	EUR	0	0,00	-16	-0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	540	3,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		603	3,94	4.100	25,73
TOTAL RENTA FIJA		603	3,94	4.100	25,73
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	123	0,80	108	0,68
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	186	1,22	167	1,05
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	137	0,90	132	0,83
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	101	0,66	148	0,93
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	89	0,58	76	0,48
ES0144580Y14 - Acciones Iberdrola SA	EUR	0	0,00	130	0,82
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERVS	EUR	134	0,88	91	0,57
TOTAL RV COTIZADA		770	5,03	851	5,34
TOTAL RENTA VARIABLE		770	5,03	851	5,34
ES0116567035 - IIC PART. CARTESIO X FI	EUR	549	3,59	530	3,33
TOTAL IIC		549	3,59	530	3,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.922	12,55	5.481	34,40
EU000A3LN05 - BONOS EUROPEAN UNION 3,125 2030-12-04	EUR	512	3,34	103	0,65
US91282CMD01 - BONOS US TREASURY N/B 4,375 2029-12-31	USD	262	1,71	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		774	5,06	103	0,65
EU000A3K4D82 - BONOS EUROPEAN UNION 2,750 2026-10-05	EUR	302	1,97	0	0,00
XS2288097640 - BONOS INTL BK RECON & DEVE 5,000 2026-01-22	BRL	43	0,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		345	2,25	0	0,00
PTEDP40M0025 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 5,943 2083-04-23	EUR	213	1,39	212	1,33
USF8500RAC63 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 9,375 2027-11-22	USD	182	1,19	180	1,13
USN30707AP36 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 4,625 2027-06-15	USD	171	1,12	170	1,07
DE000A28ZQQ5 - BONOS VONOVIA SEI 1,000 2030-07-09	EUR	179	1,17	174	1,09
FR001400BBL2 - BONOS BNP PARIBAS 6,875 2029-12-06	EUR	429	2,81	434	2,72
XS0197703118 - BONOS ROTHSCHILD ASSET MAN 3,760 2073-11-05	EUR	78	0,51	80	0,50
XS1501166869 - BONOS TOTAL SA 3,369 2026-10-06	EUR	198	1,30	200	1,26
XS1877860533 - Bonos Rabobank Nederland VAR 2025-12-29	EUR	0	0,00	200	1,26
XS1992927902 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 1,231 2031-05-08	EUR	178	1,16	172	1,08
XS2118204200 - BONOS WELLS FARGO & CO 0,625 2030-08-14	EUR	178	1,16	0	0,00
XS2196324011 - BONOS EXXON MOBIL CORP 1,408 2039-06-26	EUR	142	0,93	139	0,87
XS2197675288 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,864 2040-07-13	EUR	214	1,40	0	0,00
XS2199369070 - BONOS BANKINTER SA 6,250 2026-01-19	EUR	393	2,57	0	0,00
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	395	2,58	0	0,00
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	0	0,00	101	0,64
XS2300169419 - BONOS ACCIONA SA 1,862 2028-02-15	EUR	193	1,26	0	0,00
XS2385393405 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,000 2027-09-15	EUR	288	1,88	0	0,00
XS2389116307 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,000 2027-05-19	EUR	202	1,32	0	0,00
XS2403519601 - Bonos Blackstone Group, Inc 1,75 2026-11-30	EUR	0	0,00	196	1,23
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,880 2028-02-24	EUR	195	1,27	194	1,22
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN PLC 4,750 2032-09-21	EUR	106	0,69	107	0,67
XS2558916693 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	203	1,32	0	0,00
XS2698998593 - BONOS ACCIONA ENERGIA 5,125 2031-04-23	EUR	215	1,41	0	0,00
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	204	1,33	0	0,00
XS2875107307 - BONOS CAIXABANK SA 4,375 2036-08-08	EUR	207	1,35	0	0,00
XS3193932699 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 4,375 2030-10-15	EUR	303	1,98	0	0,00
XS3223939466 - BONOS MERCK KGAA 3,750 2055-11-24	EUR	500	3,26	0	0,00
US48128BAD38 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 6,695 2017-11-01	USD	128	0,84	127	0,80
US539439BF59 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 6,625 2035-09-27	USD	170	1,11	0	0,00
US89236TMS14 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,350 2027-10-08	USD	172	1,12	170	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.038	39,44	2.858	17,94
US97023DG73 - BONOS BOEING COMPANY 2,196 2023-02-04	USD	169	1,10	167	1,05
XS1040105980 - BONOS PHILIP MORRIS INTERN 2,875 2026-03-03	EUR	198	1,29	200	1,26
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	0	0,00	200	1,25
XS1512827095 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-08-02	EUR	198	1,29	0	0,00
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	0	0,00	100	0,63
XS2265369657 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,000 2026-05-29	EUR	100	0,65	100	0,63
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-	BRL	0	0,00	45	0,28
XS2403519601 - BONOS BLACKSTONE PRIVATE 1,750 2026-11-30	EUR	198	1,30	0	0,00
XS2486461010 - BONOS NATIONAL GRID TRANSC 2,179 2026-06-30	EUR	99	0,64	99	0,62
US458140AU47 - BONOS INTEL CORP 2,600 2026-05-19	USD	168	1,10	167	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.129	7,38	1.078	6,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.286	54,12	4.039	25,35
TOTAL RENTA FIJA		8.286	54,12	4.039	25,35
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	150	0,98	82	0,52
NL0150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	95	0,62	0	0,00
US9243V1044 - Acciones Verizon Communications Inc	USD	0	0,00	70	0,44
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	150	0,98	93	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2T0VU5 - ACCIONES XTRACKERS ETC PLC	EUR	115	0,75	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	161	1,05	197	1,24
FR0000125486 - ACCIONES VINCI S.A.	EUR	86	0,56	178	1,11
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	157	1,02	210	1,32
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	234	1,53	206	1,30
NL0150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	85	0,53
US\$949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	137	0,90	141	0,88
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	86	0,56	60	0,38
TOTAL RV COTIZADA		1.371	8,96	1.322	8,30
TOTAL RENTA VARIABLE		1.371	8,96	1.322	8,30
IE00B441G979 - IIC PART. ISHARES MSCI WORLD EUR HED(IWDE IM	EUR	657	4,29	0	0,00
IE00BJZ2DD79 - IIC PART. X RUSSELL 2000 (XRSU LN)	USD	220	1,44	190	1,19
IE00BK57L097 - IIC PART. IVZ S&P 500 SCRND & SCRND-ACC (5ESG	EUR	281	1,83	245	1,53
IE00BLNMYC90 - IIC PART. X S&P 500 EQUAL WEIGHT (XDEW GT)	EUR	296	1,93	275	1,73
IE00B441G979 - IIC Shares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0	0,00	688	4,32
LU0348927095 - ICI Nordea Global Climate Fund	EUR	0	0,00	150	0,94
LU0380865021 - IIC PART. DBX EUROSTOXX 50 (XESC GT)	EUR	405	2,64	369	2,31
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	0	0,00	196	1,23
LU0950671825 - IIC PART. UBSETF MSCI JAPAN JPY A-ACC (JPNA	EUR	122	0,80	109	0,68
LU1681045370 - ICI PART. AMUNDI MSCI EMERG MARK (AEEM FP) W	EUR	219	1,43	189	1,19
LU1720110474 - IIC PART. LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-CE A (LXAL	EUR	227	1,49	221	1,39
LU1882691253 - IIC PART. OLEA INV NEUTR INVER-C EUR (ADRNIC	EUR	217	1,42	208	1,30
TOTAL IIC		2.644	17,27	2.840	17,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.301	80,35	8.200	51,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.223	92,90	13.681	85,87
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978209002 - BONOS ABENGOA ABENEWC0 TWO 1.500 2026-10-26	EUR	1	0,01	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978210273 - BONOS ABENGOA ABENEWC0 TWO 1.500 2026-10-26	EUR	1	0,01	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.1. Datos cuantitativos: La remuneración total abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 1.027.000 millones de euros, correspondiente a remuneración fija y remuneración variable. El número de personas que han percibido remuneración de la Sociedad durante 2025 han sido 12. 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 400 euros (sin remuneración variable). El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 1. La remuneración abonada a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de 390 miles de euros, incluida la remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 2. 2. 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 2025 se revisó 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