

**CREVAFAM, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 3390

**Informe Semestral del Segundo Semestre 2025****Gestora:** 1) OLEA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, S.A.      **Depositario:** UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:** DELOITTE, 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](http://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](mailto: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: 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(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 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 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 | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,21           | 0,39             | 0,60 | 0,30 |
| 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                   | 1.344.307,00   | 1.405.975,00     |
| Nº de accionistas                               | 142,00         | 140,00           |
| 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 | 11.618                                   | 8,6425            | 7,6645 | 8,6529 |
| 2024                | 10.918                                   | 7,7544            | 7,1344 | 7,8840 |
| 2023                | 10.122                                   | 7,1884            | 6,5039 | 7,1884 |
| 2022                | 9.158                                    | 6,5073            | 6,1378 | 7,2194 |

### 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                    | 0,28         | 0,55  | 0,54         | 0,51         | 1,05  | 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)

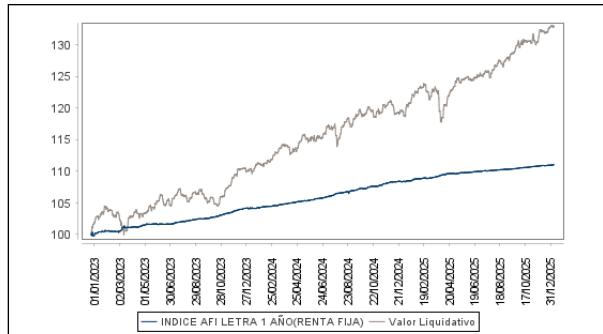
| Acumulado<br>2025 | Trimestral         |        |        | Anual  |      |       |         |         |
|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|------|-------|---------|---------|
|                   | Último trim<br>(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023  | Año t-3 | Año t-5 |
| 11,45             | 2,97               | 3,41   | 2,03   | 2,59   | 7,87 | 10,47 |         |         |

| Gastos (% s/<br>patrimonio medio) | Acumulado<br>2025 | Trimestral         |        |        | Anual  |      |      |      |      |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
|                                   |                   | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos<br>(iv)     | 1,01              | 0,26               | 0,25   | 0,25   | 0,25   | 1,01 | 1,01 | 1,16 | 1,20 |

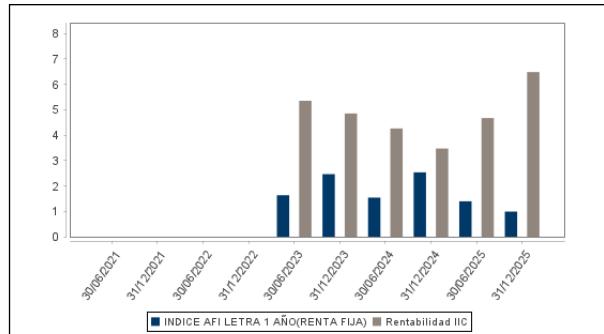
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 10.377             | 89,32              | 9.698                | 84,99              |
| * Cartera interior                          | 935                | 8,05               | 679                  | 5,95               |
| * Cartera exterior                          | 9.391              | 80,83              | 9.511                | 83,35              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 51                 | 0,44               | -492                 | -4,31              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.231              | 10,60              | 1.690                | 14,81              |
| (+/-) RESTO                                 | 10                 | 0,09               | 23                   | 0,20               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 11.618             | 100,00 %           | 11.411               | 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)                                  | 11.411                       | 10.918                         | 10.918                    |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | -4,48                        | -0,15                          | -4,68                     | 3.044,87                                  |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | 6,28                         | 4,54                           | 10,85                     | -8,14                                     |
| (+) Rendimientos de gestión   | 7,03                         | 5,20                           | 12,26                     | -72,38                                    |
| + Intereses   | 5,27                         | -3,49                          | 1,88                      | -254,60                                   |
| + Dividendos  | 0,66                         | 0,31                           | 0,97                      | 116,29                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -4,69                        | 3,84                           | -0,94                     | -224,79                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 3,57                         | 0,77                           | 4,37                      | 374,90                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -0,44                        | 2,31                           | 1,84                      | -119,31                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 2,81                         | 1,70                           | 4,53                      | 68,92                                     |
| ± Otros resultados  | -0,15                        | -0,24                          | -0,39                     | -33,79                                    |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,75                        | -0,66                          | -1,41                     | 64,24                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,56                        | -0,49                          | -1,05                     | 15,12                                     |
| - Comisión de depositario   | -0,04                        | -0,04                          | -0,08                     | 4,06                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,06                        | -0,06                          | -0,12                     | 5,32                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,02                        | -0,02                          | -0,04                     | 5,88                                      |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,07                        | -0,05                          | -0,12                     | 33,86                                     |
| (+) 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)                                    | 11.618                       | 11.411                         | 11.618                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

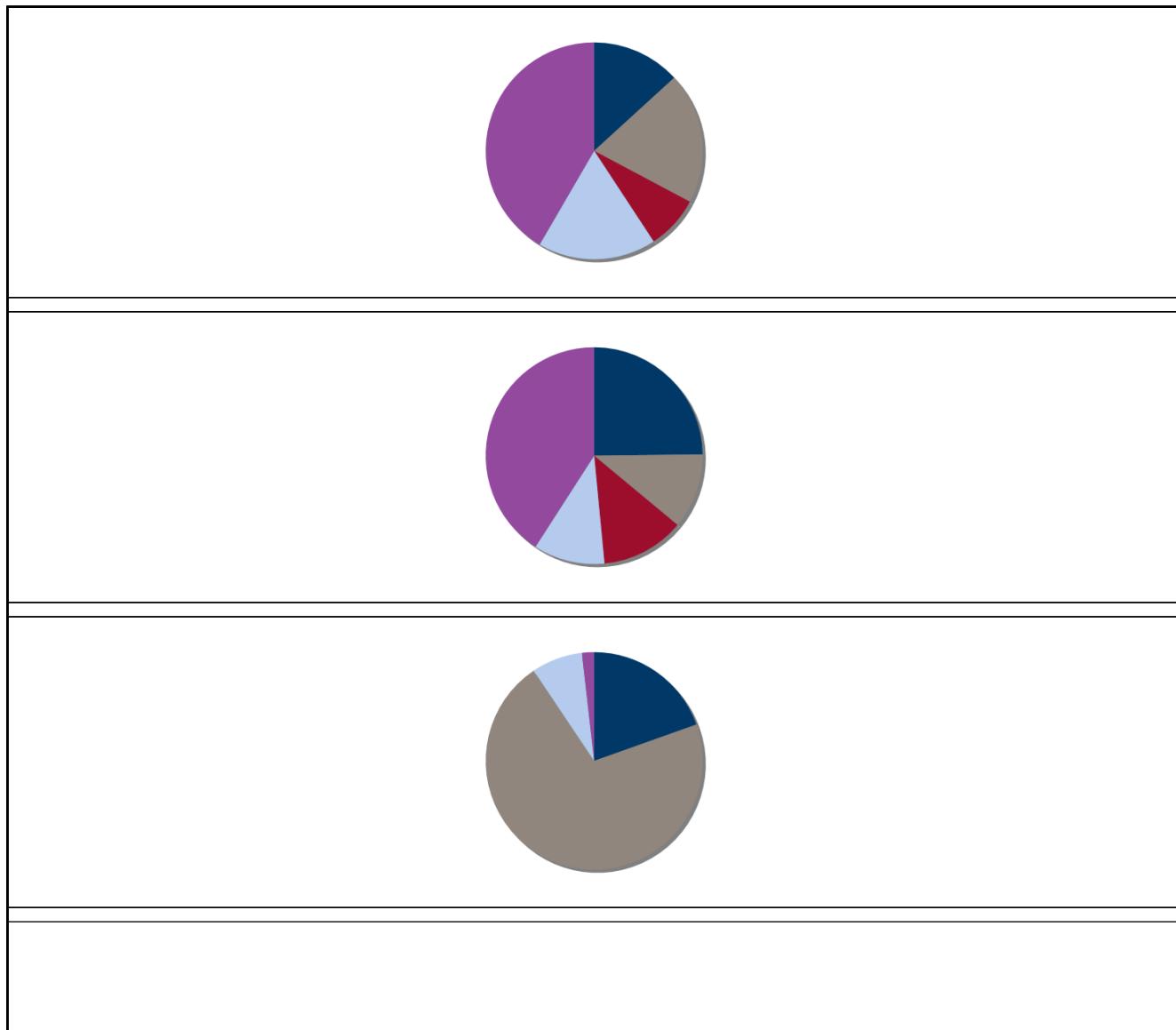
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

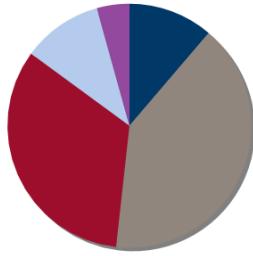
| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 200              | 1,72  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 200              | 1,72  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 242              | 2,08  | 244              | 2,14  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 242              | 2,08  | 244              | 2,14  |
| TOTAL IIC                              | 493              | 4,24  | 435              | 3,81  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 935              | 8,04  | 679              | 5,95  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 4.945            | 42,56 | 5.635            | 49,38 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 4.945            | 42,56 | 5.635            | 49,38 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 1.064            | 9,16  | 794              | 6,96  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 1.064            | 9,16  | 794              | 6,96  |
| TOTAL IIC                              | 3.372            | 29,03 | 3.065            | 26,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 9.381            | 80,75 | 9.494            | 83,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 10.316           | 88,79 | 10.173           | 89,15 |

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 NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)       | Compra Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 1 | 1.919                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable          |  | 1919                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>                    |  | <b>1919</b>                  |                          |
| INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)              | Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10        | 346                          | Inversión                |
| INDICE RUSSELL 2000                      | Compra Futuro INDICE RUSSELL 2000 50               | 219                          | Inversión                |
| INDICE S&P MIDCAP 400 (MID)              | Compra Futuro INDICE S&P MIDCAP 400 (MID) 100      | 287                          | Inversión                |
| INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)           | Venta Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50     | 293                          | Inversión                |
| INDICE STOXX EUROPE MID 200 EUR (MCXP)   | Compra Futuro INDICE STOXX EUROPE MID 200 EUR (MCX | 183                          | Inversión                |
| INDICE STOXX EUROPE SMALL 200 EUR (SCXP) | Compra Futuro INDICE STOXX EUROPE SMALL 200 EUR (S | 186                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable          |  | 1514                         |                          |
| SUBYACENTE EURO DOLAR                    | Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000          | 625                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio          |  | 625                          |                          |

| Subyacente                        | Instrumento  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| US TREASURY N/B 4.125% 15/11/2032 | Compra Futuro US TREASURY N/B 4.125% 15/11/2032 10 | 688                          | Inversión                |
| US TREASURY N/B 4.5% 31/05/2029   | Compra Futuro US TREASURY N/B 4.5% 31/05/2029 1000 | 761                          | Inversión                |
| Total otros subyacentes           |  | 1449                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>         |  | 3588                         |                          |

#### 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

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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 6.570.028,50 euros que supone el 56,55% 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.

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 60,13% y 35,58%, respectivamente y a cierre del mismo de 65,86% en renta fija y 33,65% 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 11,45% 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 muy satisfactorio con el nivel de riesgo incurrido, gracias al acierto en las siguientes decisiones de inversión: Buena selección de acciones individuales, sobreponderación en bancos y tecnológicas, cobertura de buena parte del riesgo dólar y cobertura con opciones de venta el evento del anuncio de los aranceles americanos.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 11,45%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 11.618.119,83 euros y los accionistas se han incrementado hasta 142 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,51%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,4% y 0,11%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2025, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 58.090,24 euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Olea Neutral FI 7,59% Rentaplus sicav 8,04%

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: TECNICAS REUNIDAS 5.15% 30/10/30, LLOYDS BANK 6.625% P CALL 27/09/35, X IE PHYSICAL GOLD ETC, R-CO VALOR-P EUR. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ALLFUNDS GROUP PLC, BARRICK MINING CORP, MFS MER-EUROPEAN VALUE-W1EUR.

#### 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 tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos. 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: 26,55%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 5,44%

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 4,85% 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 33,27%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH y ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT.

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 4,61%, 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 principalmente a través de fondos de inversión y ETF, la sociedad no tiene opción de ejercer 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 de la sociedad 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 múltiplos 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 múltiplos 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 | %     |
| ES0378165023 - BONOS TECNICAS REUNIDAS SA 5,150 2030-01-30   | EUR    | 200              | 1,72  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 200              | 1,72  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>   |        | 200              | 1,72  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 200              | 1,72  | 0                | 0,00  |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA  | EUR    | 163              | 1,40  | 177              | 1,55  |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA  | EUR    | 78               | 0,68  | 67               | 0,59  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>   |        | 242              | 2,08  | 244              | 2,14  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>  |        | 242              | 2,08  | 244              | 2,14  |
| ES0183798018 - IIC PART. BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY FI CL I   | EUR    | 493              | 4,24  | 435              | 3,81  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 493              | 4,24  | 435              | 3,81  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>  |        | 935              | 8,04  | 679              | 5,95  |
| GB00BCC82C90 - BONOS UK TREASURY 4,250 2034-07-31  | GBP    | 453              | 3,90  | 460              | 4,03  |
| EU000A3LN05 - BONOS EUROPEAN UNION 3,125 2030-12-04  | EUR    | 512              | 4,40  | 1.035            | 9,07  |
| DE000BU2Z049 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,500 2035-02   | EUR    | 486              | 4,19  | 495              | 4,34  |
| US91282CMD01 - BONOS US TREASURY N/B 4,375 2029-12-31  | USD    | 350              | 3,01  | 348              | 3,05  |
| US912828Y388 - BONOS US TREASURY N/B 0,750 2028-07-15  | USD    | 556              | 4,78  | 549              | 4,81  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año  |        | 2.356            | 20,28 | 2.888            | 25,30 |
| NL0000116150 - BONOS AEGON NV 2,915 2171-10-15   | EUR    | 224              | 1,93  | 244              | 2,13  |
| FR001400F2H9 - BONOS BNP PARIBAS 7,375 2030-06-11  | EUR    | 440              | 3,79  | 441              | 3,87  |
| XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2049-11-21   | EUR    | 0                | 0,00  | 103              | 0,90  |
| XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2028-03-01  | EUR    | 252              | 2,17  | 252              | 2,21  |
| XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26   | EUR    | 297              | 2,56  | 296              | 2,59  |
| XS2387929834 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,036 2025-09-22   | EUR    | 0                | 0,00  | 200              | 1,76  |
| XS2389353181 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,002 2026-09-23  | EUR    | 201              | 1,73  | 202              | 1,77  |
| XS2757373050 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 2,678 2027-02-09  | EUR    | 301              | 2,59  | 301              | 2,64  |
| US539439BF59 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 6,625 2035-09-27  | USD    | 170              | 1,46  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 1.886            | 16,24 | 2.040            | 17,88 |
| DE000BU22056 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 2,900 2026-06-18   | EUR    | 502              | 4,32  | 505              | 4,42  |
| XS2827693446 - BONOS SWISSCOM AG 3,500 2026-05-29  | EUR    | 201              | 1,73  | 202              | 1,77  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año   |        | 703              | 6,05  | 707              | 6,20  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>   |        | 4.945            | 42,56 | 5.635            | 49,38 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 4.945            | 42,56 | 5.635            | 49,38 |
| GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC   | EUR    | 0                | 0,00  | 181              | 1,59  |
| JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.  | USD    | 204              | 1,76  | 156              | 1,37  |
| DE000A2T0VU5 - ACCIONES XTRACKERS ETC PLC  | EUR    | 593              | 5,11  | 0                | 0,00  |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC  | USD    | 266              | 2,29  | 200              | 1,76  |
| CA06849F1080 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP  | USD    | 0                | 0,00  | 256              | 2,25  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>   |        | 1.064            | 9,16  | 794              | 6,96  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>  |        | 1.064            | 9,16  | 794              | 6,96  |
| IE00BDFC6G93 - IIC PART. JPM USD EM SOV BD UCITS ETF (JPBM   | EUR    | 326              | 2,81  | 313              | 2,74  |
| IE00B4JNQZ49 - IIC PART. ISHARES S&P 500 FINANCIALS (IUFSL   | USD    | 433              | 3,73  | 407              | 3,57  |
| IE00B831WC11 - IIC PART. FD HR ASIA EX-JP E-F2 EUR DI (HEAF  | EUR    | 255              | 2,19  | 223              | 1,95  |
| DE000AOF5UJ7 - IIC PART. ISHARES STOXX600 BANKS (SX7PEX GT)  | EUR    | 654              | 5,63  | 517              | 4,53  |
| DE000A0Q4R02 - IIC ACCS. ISHARES ST 600 UTIL ETF (SX6PEX GT)   | EUR    | 242              | 2,08  | 225              | 1,97  |
| DE000A0Q4R28 - IIC PART. ISHARES STOXX 600 AUTETF (SXAPEX GT)  | EUR    | 204              | 1,75  | 207              | 1,82  |
| DE0002635299 - IIC PART. ISHR EUROPE SEL DIV 30 DE 30  | EUR    | 344              | 2,96  | 311              | 2,72  |
| FR0011847409 - IIC PART. R-CO VALOR-P EUR (ROVALP FP)  | EUR    | 716              | 6,16  | 0                | 0,00  |
| LU0292109690 - IIC PART. X NIFTY 50 SWAP 1C (XNIF GT)  | EUR    | 200              | 1,72  | 206              | 1,81  |
| LU0944408821 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL  | EUR    | 0                | 0,00  | 657              | 5,76  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 3.372            | 29,03 | 3.065            | 26,86 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>  |        | 9.381            | 80,75 | 9.494            | 83,19 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>   |        | 10.316           | 88,79 | 10.173           | 89,15 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>IE00B0M63953 - IIC PART. ISHARES MSCI EAST EUROPE (IEER NA) | 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.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](http://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