

CREVAFAM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3390

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021**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 Electrónicoinfo@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 mayoritariamente 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 invertirá al menos un 50% de su activo en acciones y participaciones de otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, yasea 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, 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 la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones por sus características. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público 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% del patrimonio. 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,24	0,38	0,58
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	1.355.299,00	1.355.367,00
Nº de accionistas	125,00	137,00
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	9.713	7,1667	6,4844	7,2362
2020	8.822	6,5093	5,4913	6,6262
2019	8.764	6,4655	5,5258	6,4655
2018	7.334	5,5747	5,5142	6,0955

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	0,17	0,44	0,54	0,48	1,02	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)

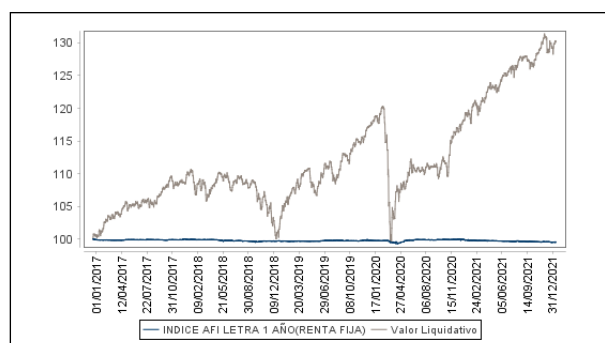
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
10,10	2,60	0,92	3,12	3,11	0,68	15,98	-6,73	4,36

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,29	0,29	0,29	0,29	1,20	1,20	1,20	1,21

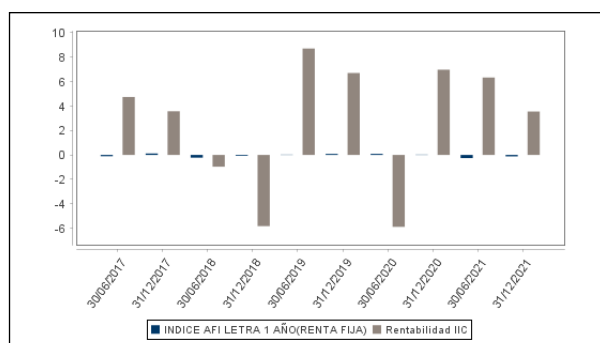
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	9.366	96,43	8.929	95,18
* Cartera interior	1.944	20,01	2.157	22,99
* Cartera exterior	7.393	76,11	6.746	71,91
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,30	25	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	330	3,40	435	4,64
(+/-) RESTO	17	0,18	17	0,18
TOTAL PATRIMONIO	9.713	100,00 %	9.381	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)	9.381	8.822	8.822	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	0,00	-319,62
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,46	6,13	9,55	-159,02
(+) Rendimientos de gestión	4,08	6,85	10,88	-253,98
+ Intereses	0,50	0,57	1,07	-8,06
+ Dividendos	0,51	0,28	0,80	89,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,66	0,79	-77,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,77	-0,19	0,61	-522,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,23	-0,33	-1,58	294,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,33	5,80	9,07	-39,66
± Otros resultados	0,06	0,06	0,12	9,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,72	-1,34	97,43
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,57	-1,02	-18,42
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	6,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,14	1,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	-16,68
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,06	124,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-2,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-2,47
+ 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)	9.713	9.381	9.713	

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

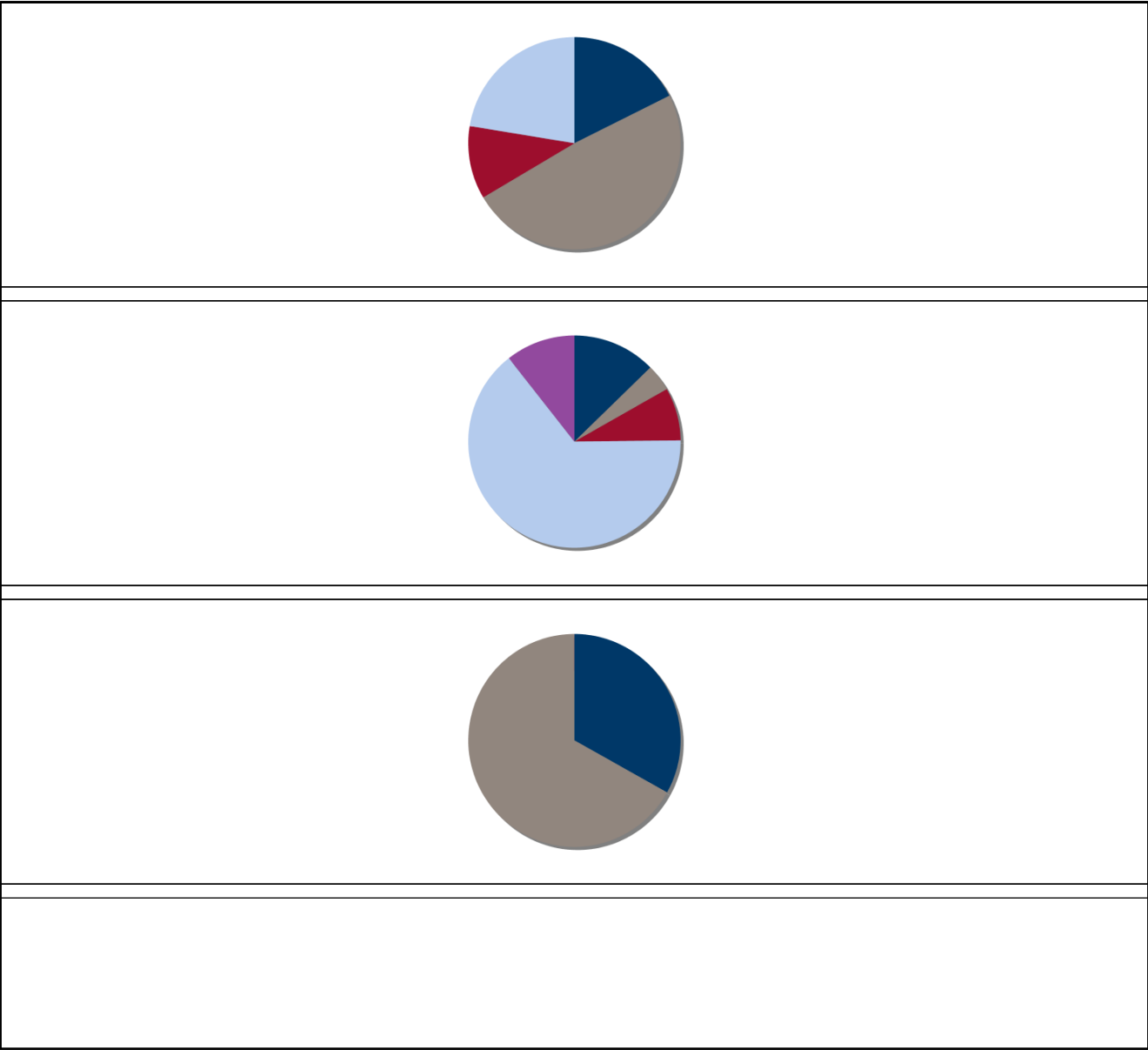
3. Inversiones financieras

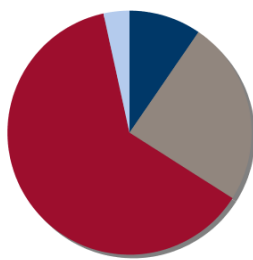
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	334	3,44	297	3,16
TOTAL RENTA VARIABLE	334	3,44	297	3,16
TOTAL IIC	1.609	16,57	1.861	19,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.944	20,01	2.157	23,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.330	23,99	2.172	23,15
TOTAL RENTA FIJA	2.330	23,99	2.172	23,15
TOTAL RV COTIZADA	588	6,06	550	5,86
TOTAL RENTA VARIABLE	588	6,06	550	5,86
TOTAL IIC	4.425	45,56	4.018	42,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.344	75,61	6.740	71,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.288	95,62	8.897	94,85

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	1.800	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	1.396	Inversión
Total subyacente renta variable		3196	
TOTAL DERECHOS		3196	
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	1.440	Inversión
INDICE FTSE 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE FTSE 100 (RENTA VARIABLE) 10	169	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	1.117	Inversión
Total subyacente renta variable		2726	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	2.009	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2009	
BONO DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030 1000	628	Inversión
US TREASURY N/B 3.125% VTO 15/11/2028	Venta Futuro US TREASURY N/B 3.125% VTO 15/11/2028	579	Inversión
Total otros subyacentes		1207	
TOTAL OBLIGACIONES		5943	

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 aplica

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 2.901.345,32 euros que supone el 29,87% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.448.125,34 euros que supone el 56,09% sobre el patrimonio de la IIC.

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 último trimestre del año se saldó con subidas del orden del 7% en Europa y del 12% en EEUU, a pesar de las caídas de finales de noviembre por la aparición de la nueva variante del Covid llamada Omicron, y que finalmente el mercado asumió como poco peligrosa para el escenario de crecimiento económico. Al final, el año 2021 se ha saldado con fuertes subidas en las bolsas europeas (+20%) y americanas (+23%). En cualquier caso, la nueva variante nos detraerá algunas décimas de crecimiento por las restricciones que se están implantando, aunque el crecimiento esperado del PIB sigue siendo cercano al 4% en Europa y EEUU. Las bolsas asiáticas continuaron débiles, acumulando en el año pequeñas subidas para Japón (+5%) y relevantes bajadas para China (-14%). Nos sigue preocupando la situación del mercado inmobiliario en China, donde los problemas de sobrevaloración y falta de liquidez de las inmobiliarias no ha hecho más que agravarse. La inflación ha continuado la racha alcista alcanzando niveles del 5% en Europa y del 7% en EEUU, por lo que ambos bancos centrales han anunciado la reducción de la inyección de liquidez vía compra de bonos con carácter inmediato, eliminándola a partir de marzo 2022. La Fed también ha reconocido la posibilidad de subir los tipos tres o cuatro veces en 2022. El BCE todavía no ha dicho nada de subidas de tipos pero el mercado ya descuenta una para finales de año. En este entorno, las rentabilidades a largo plazo de los bonos de gobierno continúan su lenta pero imparable subida, especialmente en EEUU donde la rentabilidad del bono a 10 años cerró el año al 1,50% y esperamos que pronto alcance el 2%. En Europa, aunque bastante más rezagada, esperamos que también repunten las rentabilidades durante el año, pudiendo alcanzar el bono alemán niveles cercanos al 1% a cierre de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 37,74% y 46,02%, respectivamente y a cierre del mismo de 29,95% en renta fija y 45,12% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Continuamos con la exposición a aquellos sectores más perjudicados por la pandemia (bancos, petróleo&gas, autos) y que además puedan hacerlo bien en un entorno de inflaciones y tipos de interés más altos. Mantuvimos la exposición a tecnología americana, pero solo en las compañías con mayores beneficios y excelentes franquicias de negocio, evitando las compañías que todavía no obtienen beneficios y que tanto han sufrido este año. Continuamos con una duración muy reducida en renta fija, sin exposición a bonos de gobierno y con posiciones limitadas en riesgo de crédito.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 3,55% (10,10% acumulado en 2021), y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,12% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La aportación en 2021 a la rentabilidad de la sociedad de la renta variable ha sido del 8.6%, la de la renta fija 1,15% y la del oro un 0,4%.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha sido de un 3,55%, el patrimonio ha aumentado hasta los 9.713.049,65 euros y los accionistas se han reducido hasta 125 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,58%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,40% y 0,18%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 44.542,95 euros.

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

La rentabilidad del período de las IIC gestionadas ha sido: Olea Neutral FI 3,26% Crevafam Sicav 3,55%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las operaciones más relevantes de renta variable, destacamos: * Compras: MFS Meridiam European Equity, Acc Alibaba Group Holding, Opciones put Eurostoxx precio ejercicio 4000 y 3950, futuros Eurostoxx 50, futuros S&P 500, Opciones put S&P 500 precio de ejercicio 4250 y 4500.

* Ventas: Futuros Eurostoxx 50, Opciones put Eurostoxx precio ejercicio 3700 y 3200, Futuros S&P 500, Opciones put S&P 500 precio de ejercicio 3600, Acc Alibaba Group Holding, Technology Sector SPDR Etf.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2021, 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.

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: 15,45%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 12,80%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 8,65% del patrimonio.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. TECHNOLOGY SELECT SPDR.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad.

La Sociedad no mantiene a 31 de diciembre de 2021 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 2021, ha sido 4,85%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,28%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica totalidad de la exposición a renta variable se realiza mediante fondos/etfs y futuros sobre índices, por lo que no hay derechos políticos que ejercer.

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 2022 se esperan también fuertes crecimientos económicos en Europa y EEUU, del orden del 4% del PIB. Crecimiento espectacular y muy por encima del crecimiento potencial de ambas regiones que es del 1,5% y 2,0% respectivamente. Aunque vemos bastantes riesgos a la baja a ese crecimiento:

1. El fuerte incremento de la inflación y la consiguiente subida de los tipos de interés pueden afectar negativamente al consumo y la inversión. 2. La variante Omicron y las consecuentes restricciones restarán unas décimas al crecimiento. 3. El sector inmobiliario chino y la necesaria purga de los excesivos precios van a reducir el crecimiento del consumo y la inversión en ese país. Siendo China el contribuidor del 25% del crecimiento global en la última década, su menor crecimiento tendrá cierto impacto en el PIB global. 4. Riesgos geopolíticos, que generarán volatilidad e incertidumbre y por tanto afectarán negativamente a la inversión. Por ejemplo Rusia vs Ucrania y China vs Taiwan

A pesar de estos riesgos, el PIB nominal puede crecer entre un 6 y 7% en 2022, por lo que el crecimiento de los beneficios de las compañías podría alcanzar niveles cercanos al 10%, por lo que la renta variable sería el activo más atractivo. Con este crecimiento de beneficios puede hacer frente a una más que probable subida de las rentabilidades a largo plazo. Sin embargo, el precio de bonos a largo plazo caerá como consecuencia de esa subida, lo que convierte a los bonos con duraciones largas en un activo poco atractivo en 2022. Dentro de la renta variable, trataremos de elegir aquellos sectores que mejor comportamiento tengan en escenarios de subida de inflación y de tipos de interés, como puede ser el sector

bancario y petróleo&gas.

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	163	1,68	156	1,66
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	171	1,76	141	1,50
TOTAL RV COTIZADA		334	3,44	297	3,16
TOTAL RENTA VARIABLE		334	3,44	297	3,16
ES0146753001 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION SGIIC,SA	EUR	343	3,53	345	3,68
ES0114673033 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION SGIIC SA	EUR	398	4,10	408	4,35
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	868	8,94	1.107	11,80
TOTAL IIC		1.609	16,57	1.861	19,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.944	20,01	2.157	23,00
USF2893TAM83 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,625 2024-01-22	USD	464	4,77	455	4,86
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 0,110 2049-07-15	EUR	271	2,79	260	2,77
XS1076957700 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,250 2024-12-18	USD	187	1,93	185	1,98
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	222	2,29	225	2,40
XS1224710399 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	209	2,16	213	2,27
XS1439749281 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,125 2024-10-15	EUR	145	1,49	0	0,00
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	207	2,13	209	2,22
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	294	3,03	298	3,18
US404280AS86 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,375 2024-09-17	USD	330	3,40	327	3,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.330	23,99	2.172	23,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.330	23,99	2.172	23,15
TOTAL RENTA FIJA		2.330	23,99	2.172	23,15
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	393	4,04	366	3,90
DE000A2T0VU5 - ACCIONES XTRACKERS ETC PLC	EUR	196	2,02	184	1,96
TOTAL RV COTIZADA		588	6,06	550	5,86
TOTAL RENTA VARIABLE		588	6,06	550	5,86
IE00BDFC6G93 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	399	4,11	393	4,19
IE00B0M63953 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	108	1,11	106	1,13
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	572	5,89	512	5,45
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	161	1,66	147	1,57
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	195	2,01	182	1,94
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	261	2,69	261	2,78
DE0002635299 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	289	2,97	278	2,96
FR0010245514 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	147	1,51	143	1,52
LU0179826135 - PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAGEMENT PLC	EUR	478	4,92	482	5,13
LU0822042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	254	2,62	278	2,96
LU0944408821 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	632	6,51	292	3,11
US81369Y8030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	USD	929	9,57	946	10,09
TOTAL IIC		4.425	45,56	4.018	42,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.344	75,61	6.740	71,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.288	95,62	8.897	94,85

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 2021 ha ascendido a 297 miles de euros, de los que 287 miles de euros corresponden a remuneración fija y 10 miles de euros a remuneración variable. El número de personas que han percibido remuneración de la Sociedad durante 2021 han sido 12, de los cuales uno ha 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 48 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 115 miles de euros (sin 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 2021 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