

## CREVAFAM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3390

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**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  
(FITCH)

**Grupo Depositario:** UBS

**Rating Depositario:** A

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](mailto: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 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 (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% 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,12	0,30	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,02

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	1.408.015,00	1.408.049,00
Nº de accionistas	146,00	138,00
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	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
2021	9.713	7,1667	6,4844	7,2362

### 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	0,38	0,92	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)

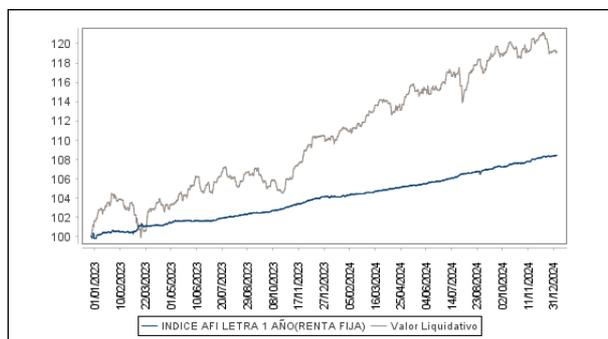
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
7,87	-0,17	3,64	0,87	3,36	10,47			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,26	0,25	0,25	0,25	1,01	1,16	1,16	1,20

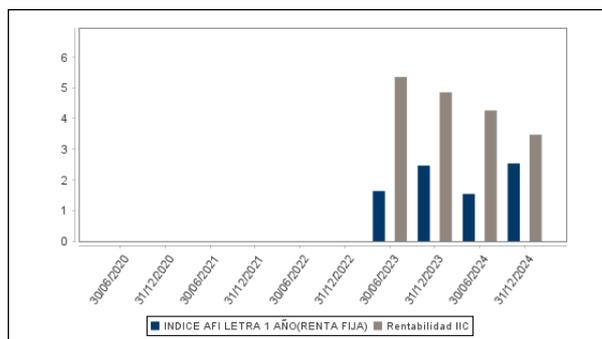
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.673	88,60	9.788	92,75
* Cartera interior	671	6,15	887	8,41
* Cartera exterior	8.950	81,97	8.863	83,99
* Intereses de la cartera de inversión	52	0,48	37	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.186	10,86	670	6,35
(+/-) RESTO	60	0,55	95	0,90
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10.918</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.553</b>	<b>100,00 %</b>

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)	10.553	10.122	10.122	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,37	4,17	7,52	-278,43
(+) Rendimientos de gestión	3,98	4,82	8,79	-287,94
+ Intereses	1,20	1,34	2,54	-5,79
+ Dividendos	0,66	0,31	0,98	118,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	1,42	1,80	-69,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,01	0,99	2,01	6,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,78	-0,82	-1,60	-0,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,68	2,07	2,72	-65,52
± Otros resultados	0,80	-0,49	0,34	-272,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,65	-1,27	9,51
- Comisión de sociedad gestora	-0,44	-0,48	-0,92	-3,32
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	5,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,13	6,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	12,45
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,09	-12,39
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>10.918</b>	<b>10.553</b>	<b>10.918</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

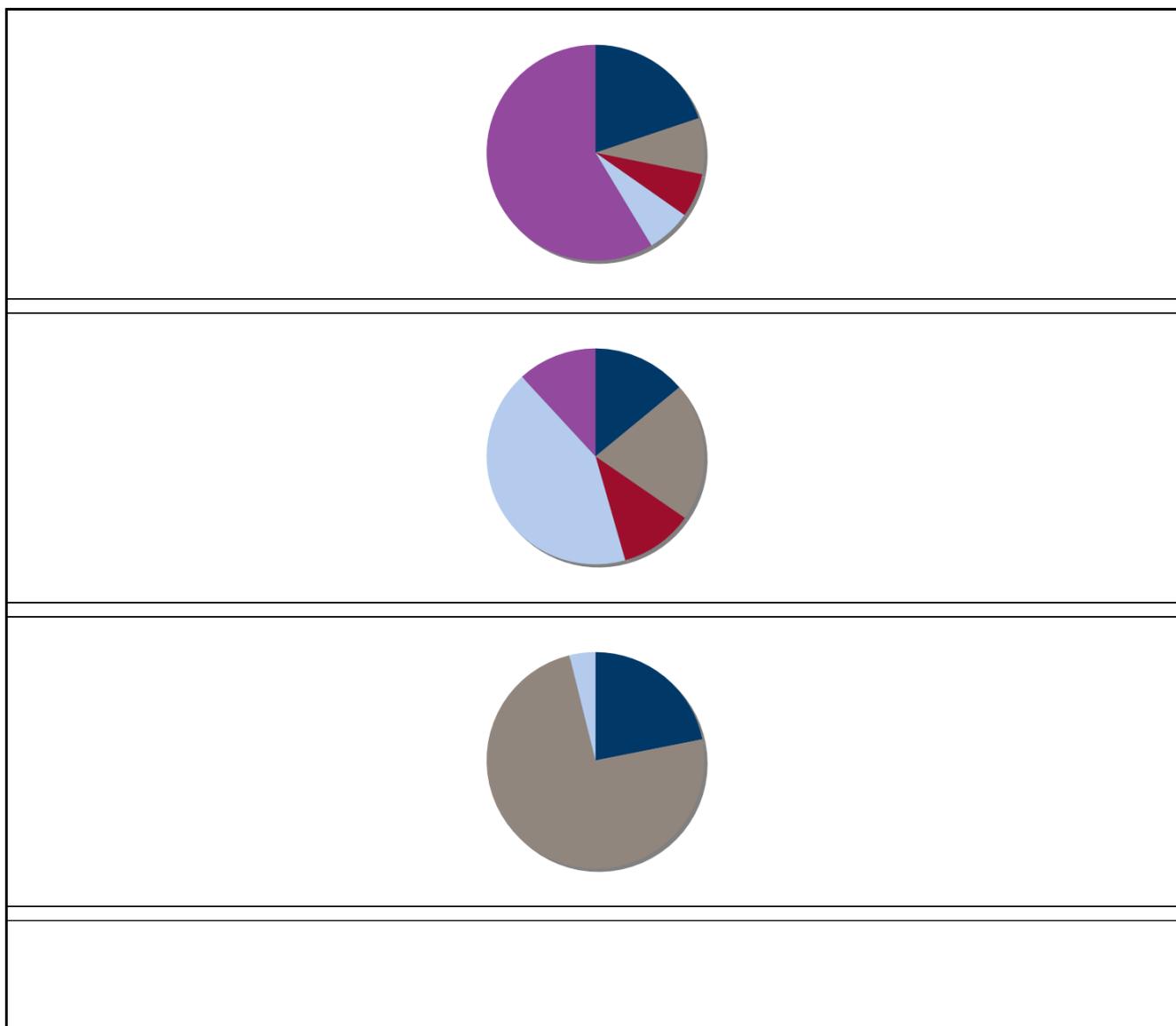
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

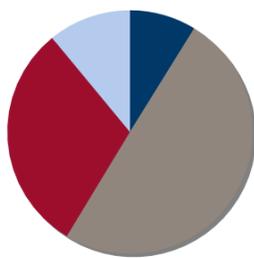
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	211	2,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	211	2,00
TOTAL RV COTIZADA	243	2,22	258	2,44
TOTAL RENTA VARIABLE	243	2,22	258	2,44
TOTAL IIC	428	3,92	418	3,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	671	6,15	887	8,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.362	49,11	5.165	48,94
TOTAL RENTA FIJA	5.362	49,11	5.165	48,94
TOTAL RV COTIZADA	712	6,52	881	8,35
TOTAL RENTA VARIABLE	712	6,52	881	8,35
TOTAL IIC	2.881	26,39	2.817	26,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.955	82,02	8.863	83,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.626	88,16	9.751	92,40

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 Futuro INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 50	171	Inversión
INDICE RUSSELL 2000	Compra Futuro INDICE RUSSELL 2000 50	232	Inversión
INDICE S&P MIDCAP 400 (MID)	Compra Futuro INDICE S&P MIDCAP 400 (MID) 100	317	Inversión
INDICE STOXX EUROPE MID 200 EUR (MCXP)	Compra Futuro INDICE STOXX EUROPE MID 200 EUR (MCX	163	Inversión
Total subyacente renta variable		884	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	1.633	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1633	
BONO UNITED KINGDOM GILT 3.75% 29/01/38	Compra Futuro BONO UNITED KINGDOM GILT 3.75% 29/01	455	Inversión
US TREASURY N/B 4.125% VTO 31/10/2031	Compra Futuro US TREASURY N/B 4.125% VTO 31/10/203	210	Inversión
Total otros subyacentes		665	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3182</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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 3.139.151,71 euros que supone el 28,75% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.894.894,88 euros que supone el 53,99% 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.

En este segundo semestre la evolución a la baja de la inflación se ha moderado, y las expectativas de alcanzar el objetivo del 2% de los bancos centrales se ha demorado hasta finales de 2025 para el euro y 2026 para el dólar. En consecuencia, las fuertes expectativas de bajada de los tipos de intervención se han reducido sensiblemente, esperándose para final de año un tipo del 2% para el euro y un 4% para el dólar. Este giro en las expectativas provocó una subida de las

rentabilidades de los bonos a largo plazo, alcanzando un 2,65% en el bono alemán y 4,80% en el bono americano. Los índices de bolsa se han mantenido estables durante en las bolsas europeas y se ha incrementado un 7% en la bolsa americana, en ambos casos son crecimientos menores a los del primer semestre. El año si arrojó un importantes subidas en EEUU (+23%) y bastante más modestas en Europa (+6%), reflejando el mayor crecimiento de beneficios en el mercado americano frente al europeo, donde se encuentran estancados en los dos últimos años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 54,51% y 46,8%, respectivamente y a cierre del mismo de 58,75% en renta fija y 63,23% 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 7,87% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 2,53% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La sociedad ha mantenido una moderada duración en renta fija lo que ha favorecido una aportación positiva de la renta fija así como una baja volatilidad por este activo. La parte de crédito se ha comportado muy bien gracias a la extraordinaria evolución de las emisiones subordinadas de empresas y bancos. La renta variable tuvo también una razonable aportación gracias en buena parte al elevado peso en dos sectores que han tenido un muy destacable comportamiento: tecnología y bancos.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 7,87%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 10.918.349,9 euros y los accionistas se han incrementado hasta 146 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 2024, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 39.858,49 euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: BUNDESSCHATZANW 2.9% VTO.18/06/26, TOYOTA MOTOR FLOAT 09/02/2027, BBVA 6% Perp, Swiss Telecom 3,5% 2026, ETF India Nifty 50, Allfunds Group, Intel Corp. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: IBERCAJA 9.125% PERP C 25/01/28 COC, Santander 4,75% Perp, ORACLE CORP, UBS AG, Intel Corp.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de 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 2024, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos. A 31 de diciembre de 2024, 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: 18,1%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 16,96%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 5,07% del patrimonio.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 31 de diciembre de 2024 suponía un 30,31%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH y MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL.

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

La Sociedad no mantiene a 31 de diciembre de 2024 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 2024, ha sido 4,18%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,63%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La sociedad invierte en renta variable mayoritariamente a través de fondos de inversión.

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 2025, la estrategia de la sociedad en renta fija será incrementar la duración de la cartera hasta niveles de 2-3 años en euros y entre 4 y 5 años en dólar y libra. La inflación evoluciona lentamente a la baja pero creemos que se alcanzará en el euro el 2% a final de año. En el caso del dólar esperamos que termine el año a niveles del 2,5%. Esto nos lleva a prever un tipo de intervención entre el 1,5% y el 2% por parte del BCE y del 3,5% por la FED, unos 50 pb por debajo de lo que descuenta ahora el mercado.

En renta variable, después de dos años de subidas de los índices de bolsa muy por encima de los crecimientos de los beneficios de dichos índices, se ha producido un incremento de los PER de entre un 20% en Europa y un 50% en EEUU, lo que deja limitadas las subidas al mismo porcentaje que crezcan los beneficios de cada índice, ya que la expansión de múltiplos está prácticamente agotada. Las altas rentabilidades a largo plazo tampoco ayudarán a las bolsas. Por todo ello, nuestro posicionamiento será moderado, con exposiciones entre el 30% y el 45%, manteniendo estrategias de cobertura para protegenos de eventos inesperados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0844251019 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25	EUR	0	0,00	211	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	211	2,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	211	2,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	211	2,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	94	0,86	111	1,05
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	148	1,36	147	1,39
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		243	2,22	258	2,44
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		243	2,22	258	2,44
ES0183798018 - PARTICIPACIONES BRIGHTGATE CAPITAL SGIIC SA	EUR	428	3,92	418	3,97
<b>TOTAL IIC</b>		428	3,92	418	3,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		671	6,15	887	8,41
US912828Y388 - BONOS US TREASURY N/B 0,750 2028-07-15	USD	599	5,49	566	5,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		599	5,49	566	5,36
GB00BK5CVX03 - BONOS UK TREASURY 0,625 2025-06-07	GBP	415	3,80	396	3,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		415	3,80	396	3,76
USF2941JAA81 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 9,125 2033-06-15	USD	437	4,00	408	3,87
DE000BU22056 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 2,900 2026-06-18	EUR	506	4,63	0	0,00
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 2,675 2171-10-15	EUR	242	2,22	249	2,36
FR001400F2H9 - BONOS BNP PARIBAS 7,375 2030-06-11	EUR	434	3,97	417	3,95
CH0343366842 - BONOS UBS GROUP AG 1,250 2025-07-17	EUR	0	0,00	198	1,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	202	1,85	199	1,89
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	0	0,00	199	1,88
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	293	2,68	296	2,80
XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2028-03-01	EUR	249	2,28	236	2,24
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	291	2,67	282	2,67
XS2387929834 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,839 2025-09-22	EUR	201	1,84	201	1,91
XS2389353181 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,839 2026-09-23	EUR	202	1,85	203	1,92
XS2757373050 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 3,712 2027-02-09	EUR	302	2,76	0	0,00
XS2827693446 - BONOS SWISSCOM AG 3,500 2026-05-29	EUR	203	1,86	201	1,90
US404280AS86 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,375 2024-09-17	USD	0	0,00	328	3,10
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.561</b>	<b>32,61</b>	<b>3.414</b>	<b>32,35</b>
FR001400F315 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,634 2025-01-13	EUR	200	1,84	201	1,90
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID TRANSC 0,190 2025-01-20	EUR	192	1,76	193	1,83
XS244424639 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 1,000 2025-02-24	EUR	194	1,78	194	1,84
XS2575952341 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,755 2025-01-16	EUR	200	1,83	201	1,90
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>787</b>	<b>7,21</b>	<b>788</b>	<b>7,47</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.362</b>	<b>49,11</b>	<b>5.165</b>	<b>48,94</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.362</b>	<b>49,11</b>	<b>5.165</b>	<b>48,94</b>
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	76	0,69	79	0,74
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	141	1,29	122	1,16
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	278	2,55	226	2,14
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	217	1,99	226	2,14
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	0	0,00	228	2,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>712</b>	<b>6,52</b>	<b>881</b>	<b>8,35</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>712</b>	<b>6,52</b>	<b>881</b>	<b>8,35</b>
IE00BDFC6G93 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	344	3,15	339	3,21
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	427	3,91	349	3,30
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	387	3,55	369	3,50
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	187	1,71	182	1,73
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	215	1,97	255	2,41
DE0002635299 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	252	2,31	258	2,45
LU0292109690 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA	EUR	215	1,97	220	2,09
LU0822042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	224	2,05	223	2,11
LU0944408821 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	630	5,77	622	5,90
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.881</b>	<b>26,39</b>	<b>2.817</b>	<b>26,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>8.955</b>	<b>82,02</b>	<b>8.863</b>	<b>83,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.626</b>	<b>88,16</b>	<b>9.751</b>	<b>92,40</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
IE00B0M63953 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

1. Datos cuantitativos: La remuneración total abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 468 miles de euros, correspondientes a remuneración fija, sin que exista remuneración variable. El número de personas que han percibido remuneración de la Sociedad durante 2024 han sido 11. 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 217 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 2024 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