

CREVAFAM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3390

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: OLEA GESTION DE ACTIVOS SGIIC **Grupo Depositorio:** UBS **Rating Depositorio:** A (FITCH)

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

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

Dirección

C/Velazquez, 76,1º Dcha.28001 Madrid TFNO +34 917 373 787

Correo Electrónico

info@oleagestion.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,55	0,82	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,05	0,02	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	1.408.049,00	1.408.068,00
Nº de accionistas	138,00	139,00
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	10.122	7,1884	6,5039	7,1884
2022	9.158	6,5073	6,1378	7,2194
2021	9.713	7,1667	6,4844	7,2362
2020	8.822	6,5093	5,4913	6,6262

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	0,24	0,51	0,54	0,50	1,04	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)

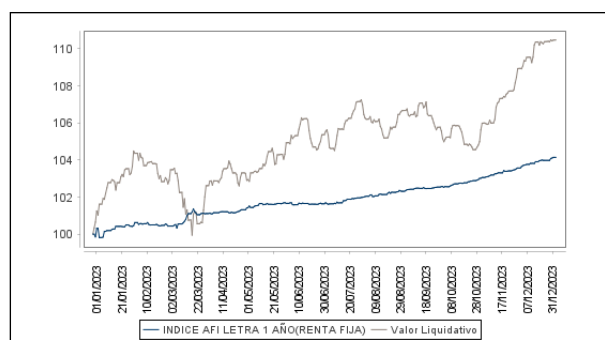
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
10,47	4,45	0,39	2,68	2,61				

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,25	0,25	0,25	0,25	1,16	1,16	1,20	1,20

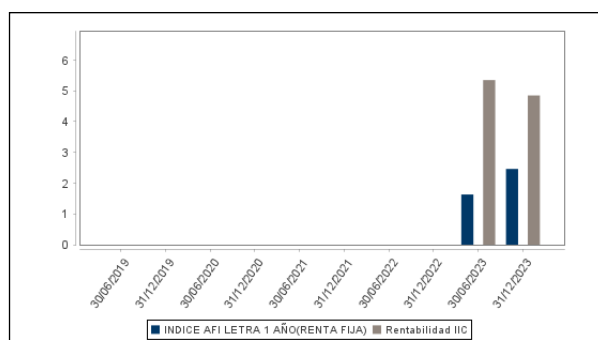
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.022	89,13	8.737	90,51
* Cartera interior	839	8,29	1.568	16,24
* Cartera exterior	8.135	80,37	7.123	73,79
* Intereses de la cartera de inversión	48	0,47	45	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.084	10,71	727	7,53
(+/-) RESTO	15	0,15	190	1,97
TOTAL PATRIMONIO	10.122	100,00 %	9.653	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)	9.653	9.158	9.158	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,05	0,04	-103,15
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,79	5,18	9,97	-4.891,25
(+) Rendimientos de gestión	5,44	5,85	11,28	-4.950,25
+ Intereses	1,49	0,94	2,44	63,43
+ Dividendos	0,68	0,31	1,00	129,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,82	-0,04	1,81	-4.929,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,46	1,98	2,41	-76,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,30	0,43	0,73	-28,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,75	2,33	3,05	-66,75
± Otros resultados	-0,06	-0,10	-0,16	-42,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,67	-1,31	59,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,51	-0,53	-1,04	0,34
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	4,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,14	2,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	8,53
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	42,70
(+) 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)	10.122	9.653	10.122	

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

3. Inversiones financieras

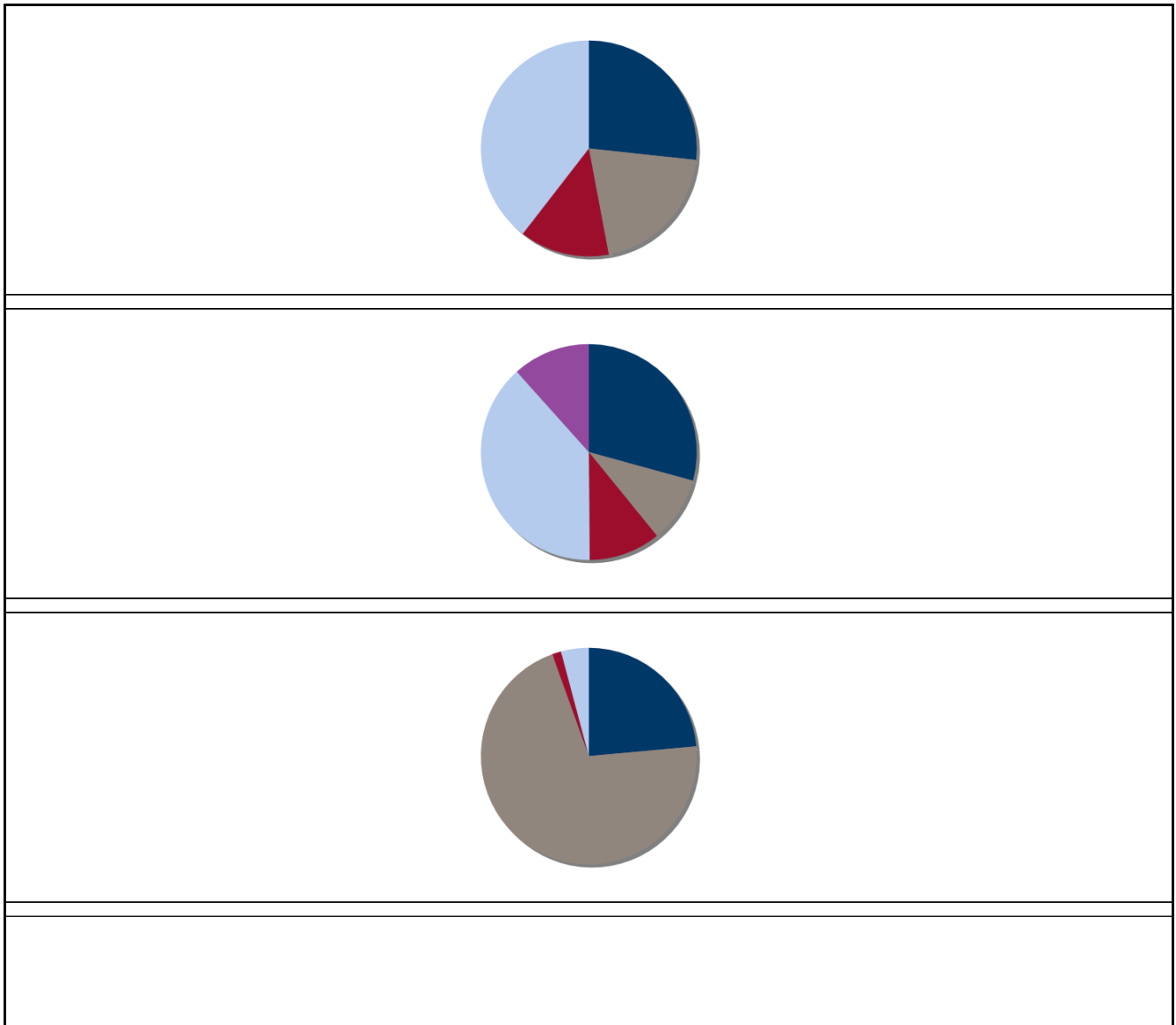
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

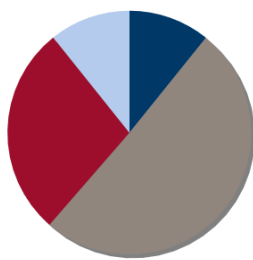
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	208	2,06	583	6,04
TOTAL RENTA FIJA	208	2,06	583	6,04
TOTAL RV COTIZADA	256	2,53	282	2,93
TOTAL RENTA VARIABLE	256	2,53	282	2,93
TOTAL IIC	374	3,70	703	7,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	839	8,29	1.568	16,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.860	48,01	3.394	35,16
TOTAL RENTA FIJA	4.860	48,01	3.394	35,16
TOTAL RV COTIZADA	835	8,25	1.311	13,58
TOTAL RENTA VARIABLE	835	8,25	1.311	13,58
TOTAL IIC	2.445	24,16	2.410	24,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.140	80,42	7.115	73,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.979	88,71	8.684	89,96

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
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	2.137	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2137	
TOTAL OBLIGACIONES		2137	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV resolvió el 26 de junio de 2023: Inscribir el cambio en el grupo de la entidad depositaria: Grupo actual: CREDIT SUISSE Nuevo grupo: UBS

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

	SI	NO
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 2.910.022,46 euros que supone el 28,75% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.464.621,68 euros que supone el 53,99% sobre el patrimonio de la IIC.
e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 195.411,62 euros suponiendo un 2,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 97,36 euros. 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.

Después de la positiva evolución de la inflación general en el primer semestre, la tendencia se ha mantenido y se ha ampliado al dato de inflación subyacente, bajando ambos datos a niveles del 3%, por lo que el objetivo del 2% de inflación del BCE y de la FED parece en estos momentos alcanzable a finales de 2024 o durante el 2025. Esto ha provocado unas expectativas de bajadas de tipos de intervención del orden de 100 a 150 pb durante el segundo semestre de 2024. Consecuentemente, las rentabilidades de los bonos a largo plazo, tanto en euros como en dólares, se desplomaron unos 100 pb en los dos últimos meses del año, acabando el año a niveles del 2% el bono alemán y del 4% el bono americano, niveles similares a los de cierre de 2022.

Las menores rentabilidades de los bonos a largo plazo unido a una economía con crecimientos positivos de PIB, especialmente en EEUU, frente a una expectativa de recesión augurada por muchos analistas al inicio del año, provocaron una mayor subida de las bolsas terminando el año con rentabilidades del orden del 15% en Europa y superiores al 20% en EEUU. La fortaleza del empleo en ambas regiones ha ayudado a que el consumo privado y la inversión se hayan mantenido alejados de la contracción esperada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta el escenario 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 43,82% y 37,06%, respectivamente y a cierre del mismo de 53,89% en renta fija y 34,26% 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 periodo ha sido un 4,85% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 2,46% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El resultado de la sociedad ha sido ampliamente superior al de la Letra del Tesoro en gran parte por la favorable evolución de los de los mercados de renta variable, donde hemos mantenido posiciones medias del orden 35%.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 4,85%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 10.121.558,65 euros y los accionistas se han reducido hasta 138 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,50%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,41% y 0,10%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2023, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 47.944,66 euros.

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

Olea Neutral FI ha obtenido una rentabilidad del 4,09% en el semestre.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: UNITED KINGDOM GILT 0.625% 07/06/25, US TREASURY N/B INFL 0.75% 15/07/28.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: BAYER AG 5.375% C 25/06/2030, LETRA DEL TESORO VTO 08/09/2023, ALPHABET INC CL A, CS CORTO PLAZO FI.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2023, 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: 6,06%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 20,05%

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 2023, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 9,03% 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 2023 suponía un 27,85%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH y MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL.

La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2023 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 2023 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 2023, ha sido 4,55%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,05%.

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 2024, la estrategia del Fondo Principal en renta fija será esperar al momento adecuado para incrementar la duración de la cartera. La inflación evoluciona favorablemente pero no se pueden descartar sustos en el camino. Además, el mercado está descontando el mejor de los escenarios con los niveles actuales de los bonos a largo plazo. Es muy probable que los tipos oficiales no bajen tan intensamente en 2024, por lo que de momento mantenemos un posicionamiento conservador con duración de 1,7 años en el euro y de 3,7 años en el dólar.

En renta variable, después de dos años de crecimiento de beneficios y uno de estancamiento, los niveles de valoración de las bolsas a finales de año siguen siendo razonables, especialmente en Europa. Pero con las subidas acumuladas en el año 2023, el potencial de revalorización de este activo es más limitado, especialmente en un entorno de bajo crecimiento del PIB. La inflación todavía puede dar muestras de resistencia antes de alcanzar el objetivo del 2% de los bancos centrales, y conllevar un retraso en las bajadas de los tipos de intervención lo que provocaría un repunte de las rentabilidades a largo plazo de los bonos, afectando negativamente a las bolsas. Por ello, nuestro posicionamiento será moderado, con exposiciones entre el 25% y el 40%, 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	%
ES0L02309083 - LETRAS TESORO PUBLICO 2,737 2023-09-08	EUR	0	0,00	394	4,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	394	4,09
ES0844251019 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25	EUR	208	2,06	188	1,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		208	2,06	188	1,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		208	2,06	583	6,04
TOTAL RENTA FIJA		208	2,06	583	6,04
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	122	1,21	144	1,49
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	134	1,33	138	1,43
TOTAL RV COTIZADA		256	2,53	282	2,93
TOTAL RENTA VARIABLE		256	2,53	282	2,93
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	0	0,00	367	3,80
ES0183798018 - PARTICIPACIONES BRIGHTGATE CAPITAL SGIIC SA	EUR	374	3,70	336	3,48
TOTAL IIC		374	3,70	703	7,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		839	8,29	1.568	16,25
GB00BK5CVX03 - BONOS UK TREASURY 0,625 2025-06-07	GBP	383	3,78	0	0,00
US912828Y388 - BONOS US TREASURY N/B 0,750 2028-07-15	USD	538	5,31	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		921	9,10	0	0,00
USF2941JAA81 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 9,125 2033-06-15	USD	404	3,99	376	3,89
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 3,239 2171-10-15	EUR	235	2,32	232	2,40
FR001400F2H9 - BONOS BNP PARIBAS 7,375 2030-06-11	EUR	427	4,22	390	4,04
FR001400F315 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,402 2025-01-13	EUR	201	1,98	200	2,07
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2025-07-17	EUR	196	1,94	0	0,00
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	199	1,97	194	2,01
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	186	1,83	172	1,79
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID TRANSC 0,190 2025-01-20	EUR	192	1,89	0	0,00
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	287	2,83	282	2,92
XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2028-03-01	EUR	229	2,26	207	2,14
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	274	2,71	250	2,59
XS2387929834 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,916 2025-09-22	EUR	201	1,99	200	2,07
XS2389353181 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,955 2026-09-23	EUR	201	1,98	199	2,06
XS244424639 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 1,000 2025-02-24	EUR	192	1,90	0	0,00
XS2451803063 - BONOS BAYER AG 5,375 2030-06-25	EUR	0	0,00	185	1,91
XS2575952341 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,515 2025-01-16	EUR	201	1,98	201	2,08
US404280AS86 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,375 2024-09-17	USD	315	3,11	308	3,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.939	38,92	3.394	35,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.860	48,01	3.394	35,16
TOTAL RENTA FIJA		4.860	48,01	3.394	35,16
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	105	1,04	429	4,44
DE000A2T0VU5 - ACCIONES XTRACKERS ETC PLC	EUR	229	2,27	216	2,24
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	184	1,91
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	135	1,33	89	0,92
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	201	1,98	204	2,12
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	165	1,63	189	1,96
TOTAL RV COTIZADA		835	8,25	1.311	13,58
TOTAL RENTA VARIABLE		835	8,25	1.311	13,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BDFC6G93 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	338	3,34	333	3,45
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	308	3,04	276	2,85
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	309	3,05	293	3,04
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	190	1,88	192	1,99
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	246	2,43	261	2,70
DE0002635299 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	252	2,49	246	2,55
LU0822042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	206	2,03	206	2,13
LU0944408821 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	596	5,89	603	6,24
TOTAL IIC		2.445	24,16	2.410	24,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.140	80,42	7.115	73,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.979	88,71	8.684	89,96
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 2023 ha ascendido a 411 miles de euros, de los que 392 miles de euros corresponden a remuneración fija y 19 miles de euros a remuneración variable. El número de personas que han percibido remuneración de la Sociedad durante 2023 han sido 10, 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 400 euros (sin remuneración variable). El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 1. 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 211 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 2023 se revisó y actualizó 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