

## Características

|                            |                                            |
|----------------------------|--------------------------------------------|
| Categoría Morningstar      | Mixto Moderado EUR-Global                  |
| Fecha de Inicio del fondo  | 01/01/2004                                 |
| Código ISIN / Bloomberg    | LU1481479811 / ADRNIAE LX Equity           |
| Depositorio                | State Street Bank (Rating A1)              |
| Gestora                    | Adepa AM                                   |
| Gestora de las inversiones | Olea Gestión SGIIC                         |
| Gestores                   | Rafael Peña Gorospe y Hernán Cortés Lobato |
| Benchmark                  | Rentabilidad a medio-largo plazo del 5%    |
| Patrimonio                 | 245.000.000 EUR                            |

## Rentabilidad y datos estadísticos

|                                              |                      |                       |             |        |
|----------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------|--------|
| Valor Liquidativo Actual                     | 13,440               |                       |             |        |
| Rentabilidad acumulada del año actual (2025) | 6,21%                |                       |             |        |
|                                              | Rent. %<br>acumulada | Rent. %<br>anualizada | Volatilidad | Sharpe |
| 1 año                                        | 6,30%                | 6,30%                 | 3,51%       | 1,04   |
| 3 años                                       | 29,12%               | 8,88%                 | 4,45%       | 1,29   |
| 5 años                                       | 39,65%               | 6,90%                 | 5,60%       | 0,93   |
| 10 años                                      | 54,56%               | 4,45%                 | 6,31%       | 0,60   |
| Inicio (2004)                                | 230,47%              | 5,65%                 | 8,18%       | 0,56   |

|                                                      |         |             |
|------------------------------------------------------|---------|-------------|
| Rentabilidades históricas (%) de los últimos 10 años |         |             |
|                                                      | Rent. % | Volatilidad |
| 2024                                                 | 8,19%   | 3,70%       |
| 2023                                                 | 8,81%   | 4,36%       |
| 2022                                                 | -7,26%  | 8,03%       |
| 2021                                                 | 12,44%  | 5,85%       |
| 2020                                                 | -3,97%  | 10,43%      |
| 2019                                                 | 16,67%  | 5,72%       |
| 2018                                                 | -7,30%  | 6,09%       |
| 2017                                                 | 5,28%   | 3,55%       |
| 2016                                                 | 5,10%   | 7,01%       |
| 2015                                                 | 4,19%   | 8,24%       |

Volatilidad: es una medida estadística que mide la variabilidad del precio de un activo financiero, en este caso el valor liquidativo del fondo de inversión, respecto a su media.

Ratio de Sharpe: es una medida estadística que permite ponderar la rentabilidad obtenida del fondo de inversión por unidad de riesgo asumida. Para ello, se calcula el cociente entre el exceso de retorno del fondo sobre la rentabilidad libre de riesgo, y la volatilidad.

## Distribución por activos

|                     |                    |            |                    |
|---------------------|--------------------|------------|--------------------|
| Por clase de activo | % sobre patrimonio | Por divisa | % sobre patrimonio |
| Liquidez            | 6,1%               | EUR        | 74,9%              |
| Renta fija          | 72,9%              | USD        | 15,3%              |
| ↪ Gobiernos         | 51,9%              | Otros      | 9,7%               |
| ↪ Corporaciones     | 9,1%               |            |                    |
| ↪ Bancos            | 10,8%              | Por rating | % sobre patrimonio |
| ↪ Emergentes        | 1,0%               | AAA-AA     | 31,1%              |
| Renta variable      | 18,2%              | A-BBB      | 16,5%              |
| ↪ Europa            | 10,5%              | BB         | 4,1%               |
| ↪ Estados Unidos    | 5,4%               |            |                    |
| ↪ Japón             | 0,0%               |            |                    |
| ↪ Emergentes        | 2,4%               |            |                    |
| Materias Primas     | 2,9%               |            |                    |

|                                       |                    |
|---------------------------------------|--------------------|
| Principales Posiciones                | % sobre patrimonio |
| Bundesschatzanw 1.9% 16/09/2027       | 4,9%               |
| FV US Treasury Notl 5yr 31/12/2025    | 4,7%               |
| Deutschland Rep 2.5% 15/02/2035       | 4,5%               |
| TY US Treasury Notl 10yr 19/12/2025   | 4,2%               |
| European Union 2.75% 05/10/2026       | 4,2%               |
| Bundesobl-191 2.4% 18/04/2030         | 4,2%               |
| Letras 0% 16/01/2026                  | 4,1%               |
| Letras 0% 10/04/2026                  | 4,0%               |
| STOXX Europe 600 Banks Price EUR 19/1 | 3,0%               |
| X 1e Gold Etc                         | 2,9%               |

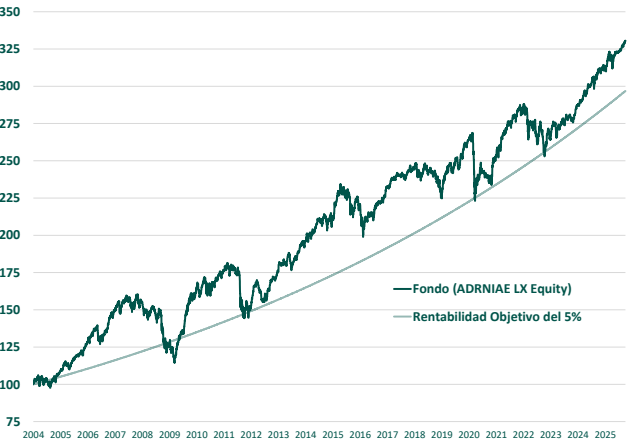
## Política de Inversión

Su objetivo es preservar el capital a medio plazo (3 años) y obtener un rendimiento medio del 5% anual con un rango de volatilidad entre el 5 y el 9%.

Para ello, invierte en un ámbito geográfico global, diversificando su cartera entre activos de renta fija (gobiernos y crédito) y activos de renta variable (hasta un máximo de 60% del patrimonio), con una exposición máxima a mercados emergentes de un 20%.

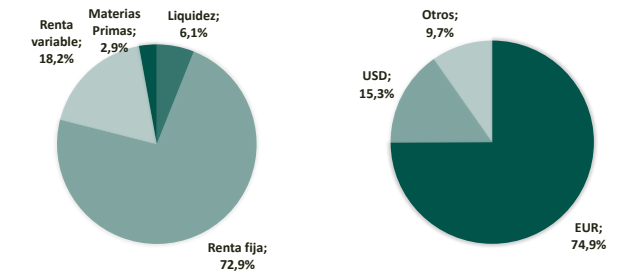
Olea Investment Fund-Neutral Inversiones es un fondo de inversión luxemburgués autorizado y registrado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSFF) de Luxemburgo.

Olea Investment Fund - Neutral Inversiones tiene en España un fondo subordinado, Olea Neutral FI (ISIN: ES0118537002), el cual invierte un mínimo del 85% de sus activos en participaciones de la clase M, reservada únicamente para este propósito.



|                                                    |       |
|----------------------------------------------------|-------|
| VaR de la cartera a 1 día (nivel de confianza 95%) | 0,52% |
| VaR de la cartera a 1 mes (nivel de confianza 95%) | 2,38% |

VaR: es una medida estadística que mide la pérdida máxima que puede sufrir el fondo de inversión en un horizonte temporal dado y considerando un determinado nivel de confianza (probabilidad). Actualmente, en un horizonte temporal de un mes, el fondo no debería tener una pérdida superior al 2,38% con una probabilidad del 95%.



|                                                     |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| Posiciones por Sector (renta fija y renta variable) | % sobre patrimonio |
| Gobiernos                                           | 52,1%              |
| Bancos / Financieras                                | 20,2%              |
| Servicios de Comunicaciones                         | 4,7%               |
| Materias Primas                                     | 3,8%               |
| Utilities                                           | 2,5%               |
| Energía                                             | 2,0%               |
| Consumo Cíclico                                     | 1,9%               |
| Índices/Diversificados                              | 1,9%               |

## Datos del Fondo

|                            |       |                             |       |
|----------------------------|-------|-----------------------------|-------|
| Comisión anual de gestión: | 1,40% | Comisión anual de depósito: | 0,04% |
|----------------------------|-------|-----------------------------|-------|

El presente documento no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomadas en cuenta para la elaboración del presente informe. Este documento tiene carácter exclusivamente informativo y no debe ser considerado ni utilizado como una oferta de suscripción de Fondos de Inversión de ningún tipo. Cualquier decisión de un inversor para adquirir participaciones en el Fondo debe realizarse exclusivamente sobre la base de los términos incorporados en el correspondiente Folleto disponible en la página web de Adepa AM ([www.adepa.com](http://www.adepa.com)), así como a través de las entidades comercializadoras. Este documento ha sido preparado utilizando fuentes de información consideradas fiables. Sin embargo, no se garantiza la exactitud ni el carácter completo de la información, ni se asume responsabilidad alguna al respecto. El retorno total de los Fondos está sujeto a fluctuaciones de los mercados de acciones, bonos y materias primas así como tipos de cambio. Rendimientos pasados no son garantía o proyecciones de rendimientos futuros. Las opiniones y previsiones aquí reflejadas pueden no ser compartidas por todos los empleados de Olea Gestión de Activos, SGIIC, SA, y pueden ser modificadas sin previo aviso.