



Octubre 2021

**Olea Gestión** es una SGIIC registrada en la CNMV con el nº 277.

Fue fundada en 2019 por Rafael Peña, Hernán Cortés -ambos gestores de Olea Neutral- y Arancha Gómez -directora Comercial y de Marketing.

› **Olea Neutral FI**

Es un fondo subordinado que invierte, al menos, un 85% en un fondo máster en Luxemburgo: Olea Investment Fund – Neutral Inversiones.

› **Olea Investment Fund - Neutral Inversiones.**

Este fondo cuenta con dos clases, A y C.

**Patrimonio** de la gestora: 120 millones de euros

**Equipo** conformado por 8 personas. Además contamos con:

› **AFI-Finreg** encargada del cumplimiento normativo, control de riesgos, prevención de blanqueo y protección de datos.

› **E&Y** asume las funciones de auditoria externa.

# Equipo gestor: experiencias complementarias



## **Hernán Cortés Lobato (1961)**

Licenciado en derecho (CEU) y MBA (IESE)

- **1987-1998 Citibank**, Dtor. Mercado de Capitales y Ventas a Inversores Institucionales.
- **1998-2009 La Caixa**, Dtor. Área de Tesorería y posteriormente Dtor. General de Invercaixa Valores SVB.
- **2009-2020 Tressis SGIIC**, Adriza Neutral, F.I, gestor del fondo.
- **2020 Olea Gestión de Activos SGIIC**, socio fundador y gestor del fondo.



## **Rafael Peña Gorospe (1966)**

Economista (Universidad Autónoma de Madrid)

- **1994-2000 Banco Central Hispano**, Dtor. de Inversiones de Central Hispano Pensiones y Seguros y posteriormente Co-Director de Inversiones del Área de Gestión de Activos de BCH.
- **2003-2004 Tressis SV**, gestión de diversas carteras.
- **2004-2020 Tressis SGIIC**, Adriza Neutral, F.I, gestor del fondo.
- **2020 Olea Gestión de Activos SGIIC**, socio fundador y gestor del fondo.

# Principales características del fondo



## Objetivos

Preservación de capital  
Rentabilidad 5% anual a medio plazo  
Ratio Sharpe 0.5  
Rango de volatilidad 5%-9%



## Perfil

Riesgo medio  
Horizonte temporal 3 años



## Selección de Activos

Ámbito geográfico global  
Renta fija Euro/Dólar (gobiernos y crédito)  
Renta variable Europa y EEUU (índices)

# Proceso de inversión

## Enfoque

Escenario  
Macro Global



## Decisión

Asignación de  
Activos



## Selección

Valor a largo plazo  
de los activos



## Benchmark

No estamos  
condicionados  
a ninguno



## Gestión Activa

Riesgos Cartera

- Renta Variable
- Tipo de Interés
- Crédito
- Divisa

# Control de riesgos

## Límites de Exposición

Renta Variable	0%-60%
Renta Fija + Liquidez	40%-100%
Mercados Emergentes	20%
Bonos non-Investment Grade o sin Rating	15%
Bonos CoCo	20%
ABS/MBS	15%

## Límites de Concentración

Por emisor corporativo	5%
Por acción de compañía	3%
Por emisor conjunto de acciones y bonos	6%
Concentración otras divisas	50%

## Límites Internos

VaR diario (95%)	0,5%-1,0%
Rango de Volatilidad anual	5%-9%

# Somos responsables

## Gestionamos los riesgos de sostenibilidad integrándolos con los riesgos financieros

Para ello, utilizamos la valoración que realizan dos expertos de reconocido prestigio en el ámbito ESG: Sustainalytics (Morningstar) y RobecoSAM (S&P).

### Indicadores Carbono Morningstar ⓘ



Percentil Histórico de Puntuación de Sostenibilidad

14

Número de Fondos en Categoría Global

3631

Fondo sostenible según prospecto

Yes

## Excluimos inversiones de dudosa ética o moralidad

Fabricación de armamento, tabaco, juegos de azar, pornografía, fabricación de drogas con fines no medicinales, así como otras a juicio del gestor.



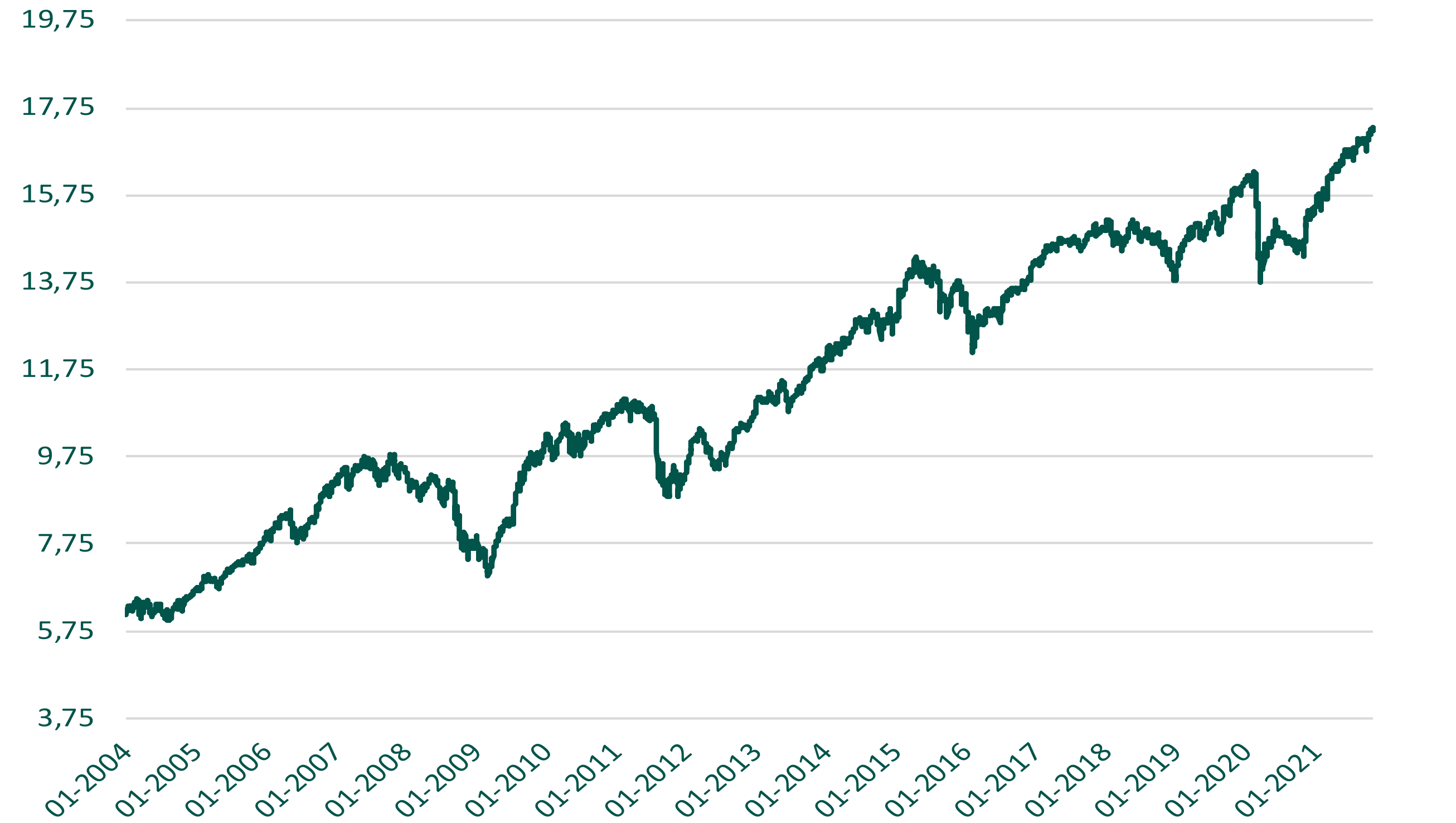
# Nuestros valores diferenciales

*“decimos lo que hacemos y hacemos lo que decimos”*

<b>Compromiso</b>	Los gestores tienen invertido todo su patrimonio financiero en el fondo.
<b>Experiencia</b>	Larga trayectoria complementaria: gestión y mercados, en entidades financieras. Ambos gestores suman más de 50 años de experiencia.
<b>Continuidad</b>	La continuidad de responsables y modelos de gestión es una de las bases del éxito en la gestión de inversiones a medio y largo plazo.
<b>Independencia</b>	Las actividades de gestión y asesoramiento financiero requieren un entorno de independencia que evite posibles conflictos de interés.
<b>Transparencia</b>	Los gestores están abiertos a ofrecer toda la información requerida por los inversores.
<b>Coherencia</b>	Los resultados obtenidos son consecuentes con los niveles de riesgo asumidos en el fondo.



# Evolución del valor de la participación desde inicio



**Rentabilidad acumulada**

182,61%

**TAE**

6,00%

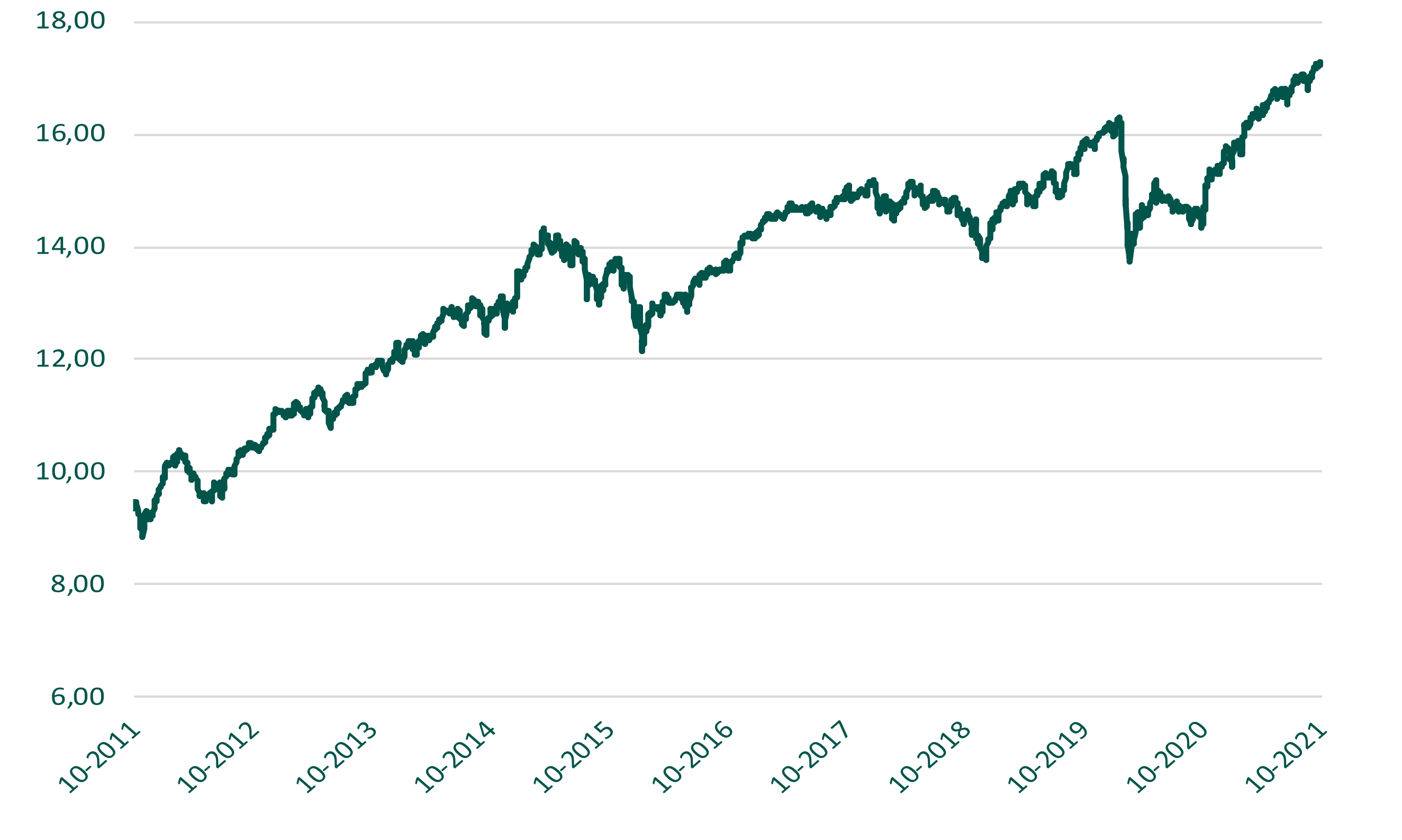
**Volatilidad anual**

8,59%

**Ratio Sharpe**

0,60

# Evolución del valor de la participación en 10 años



**Rentabilidad acumulada**

82,26%

**TAE**

6,18%

**Volatilidad anual**

6,75%

**Ratio Sharpe**

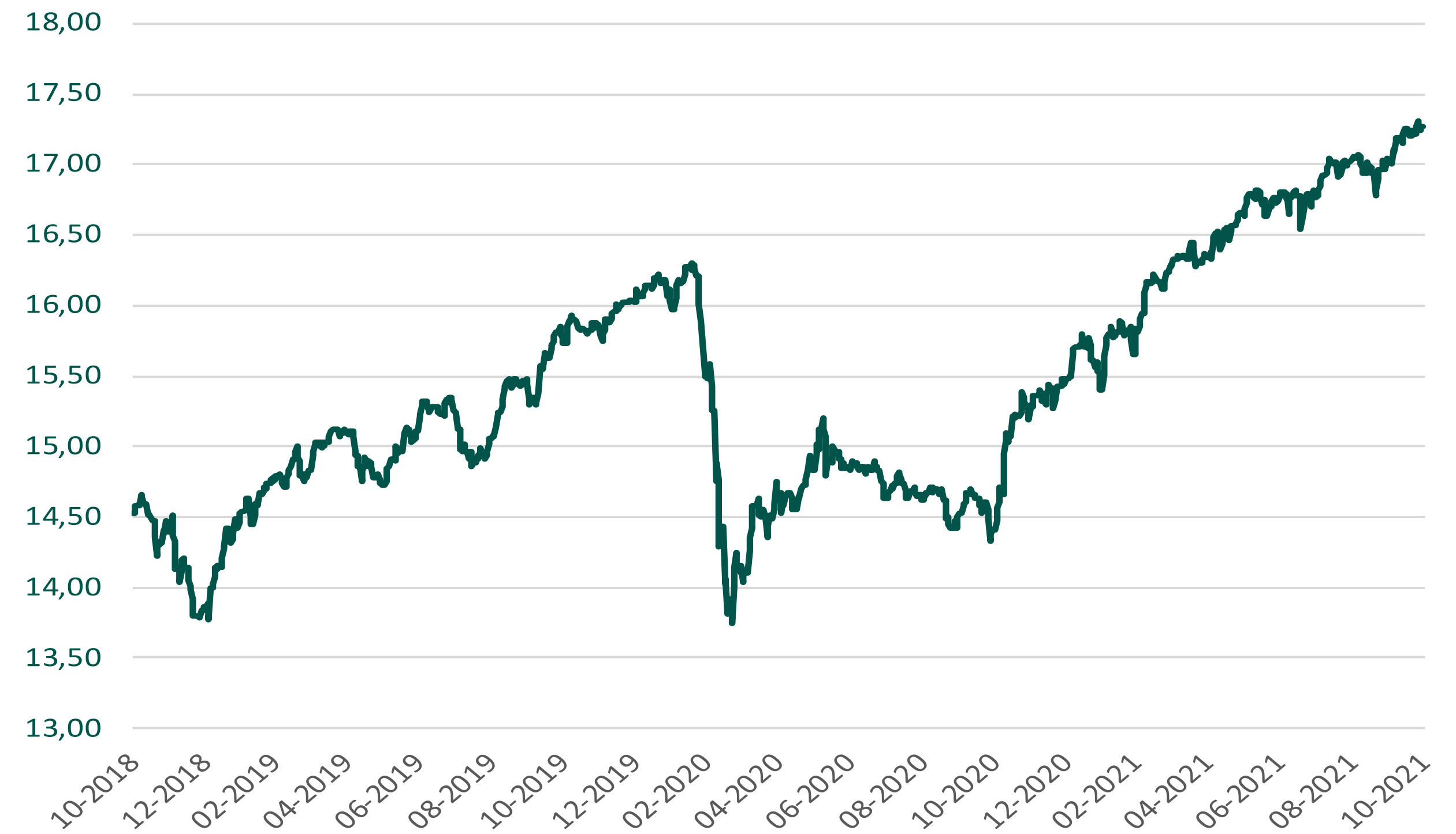
0,94

# Evolución del valor de la participación en 5 años



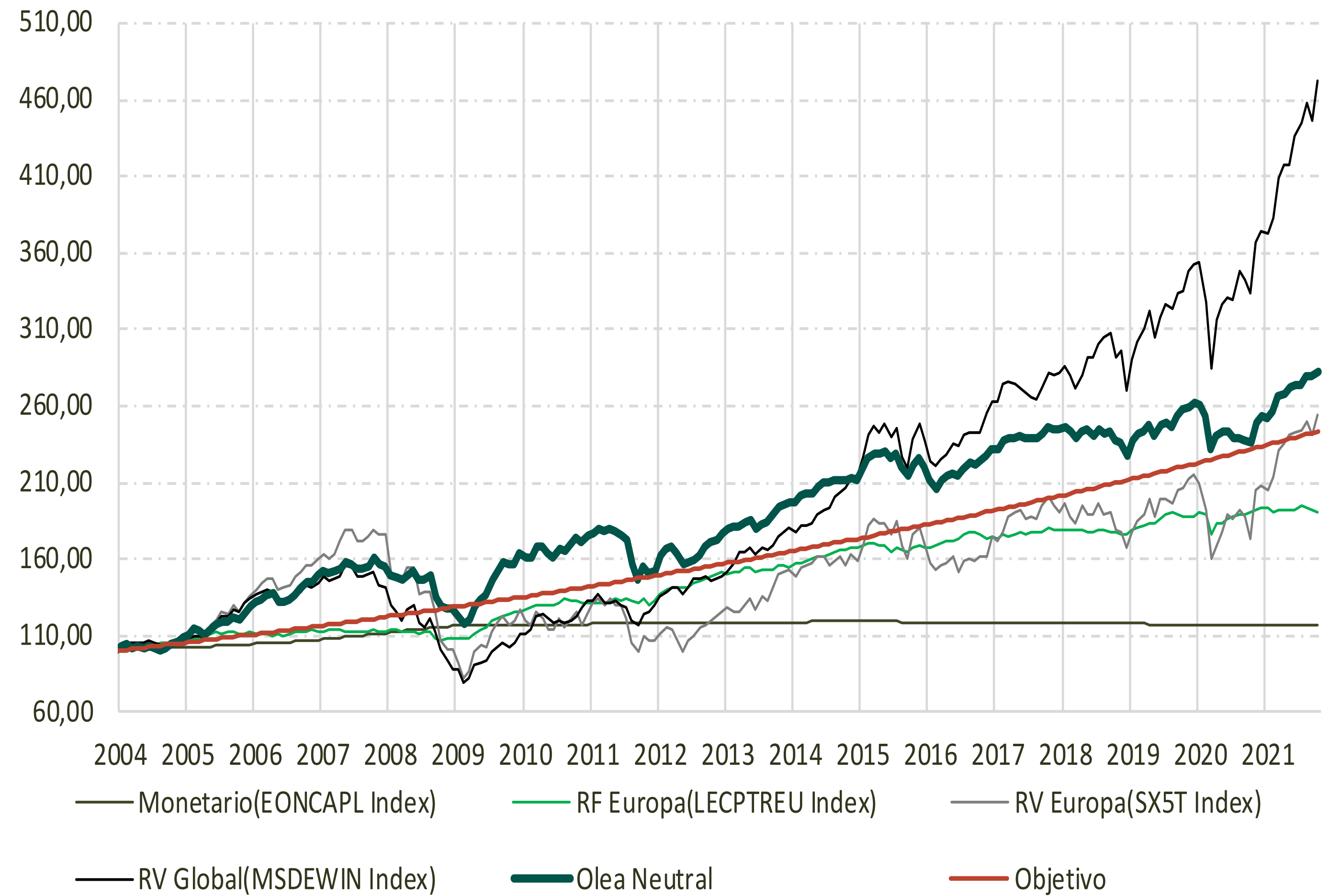
<b>Rentabilidad acumulada</b>	<b>TAE</b>	<b>Volatilidad anual</b>	<b>Ratio Sharpe</b>
25,93%	4,72%	6,32%	0,81

# Evolución del valor de la participación en 3 años

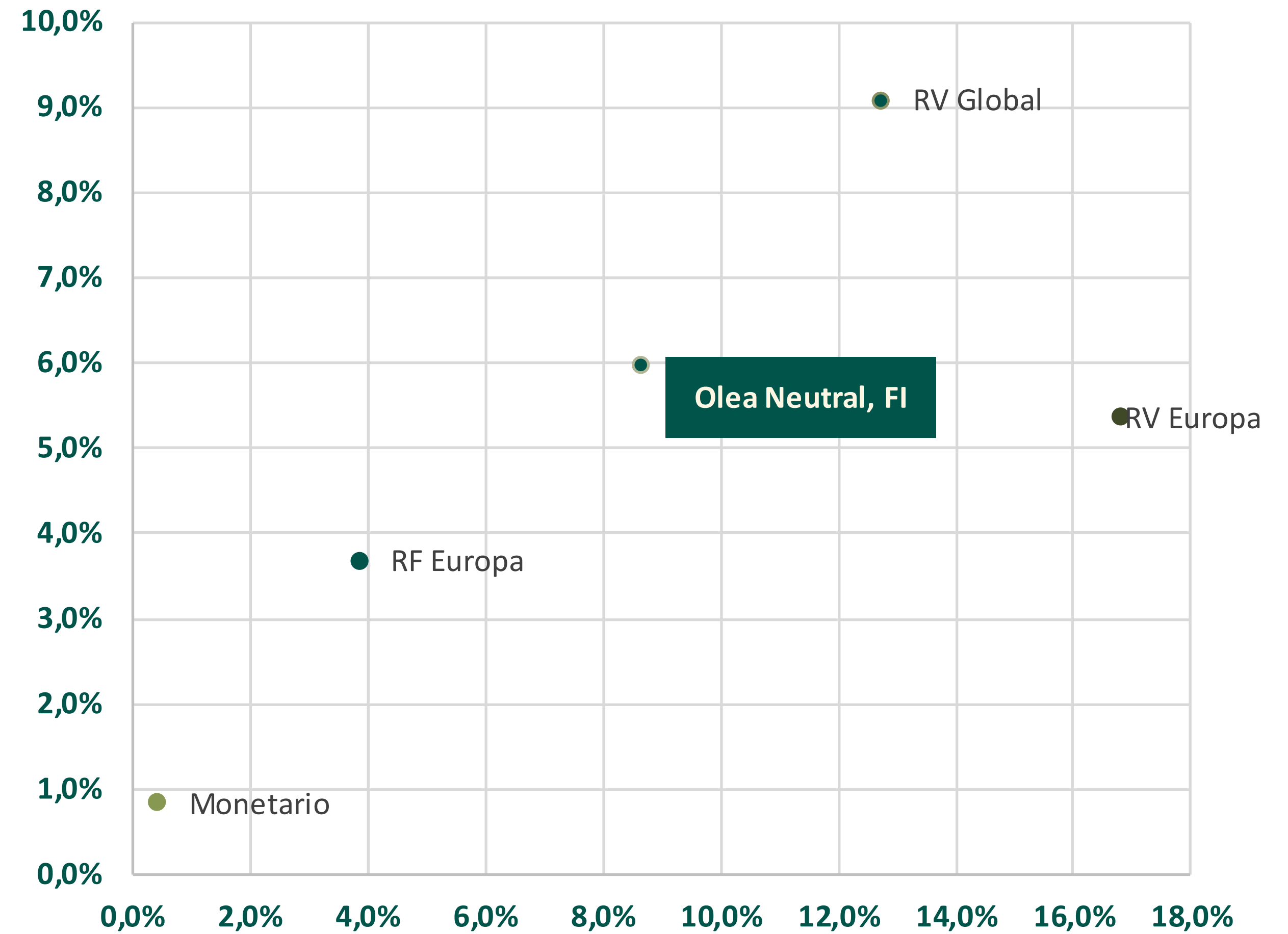


Rentabilidad acumulada	TAE	Volatilidad anual	Ratio Sharpe
18,89%	5,93%	7,27%	0,88

# Comparación con índices desde inicio



# Mapa rentabilidad-riesgo desde Inicio



# Resumen de resultados

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total Año	Volat.%	Sharpe
2021	-0,46%	1,57%	4,02%	0,40%	1,76%	0,65%	0,15%	1,61%	0,09%	1,32%			11,58%	5,45%	
2020	-0,35%	-2,98%	-8,63%	3,66%	1,07%	0,10%	-1,37%	-0,13%	-0,82%	-0,64%	5,44%	1,89%	-3,38%	9,63%	-0,30
2019	4,84%	1,59%	0,42%	1,79%	-2,45%	2,57%	0,97%	-1,27%	2,83%	1,63%	0,80%	1,01%	15,55%	5,39%	2,96
2018	0,84%	-1,11%	-1,72%	1,76%	0,25%	-1,24%	1,70%	-1,22%	0,30%	-2,10%	-0,91%	-3,69%	-7,05%	6,01%	-1,11
2017	0,09%	2,36%	0,76%	0,08%	0,18%	-0,42%	0,19%	-0,36%	1,59%	1,46%	-0,67%	-0,06%	5,28%	3,56%	1,58
2016	-3,92%	-2,70%	2,40%	1,53%	0,38%	-0,63%	2,33%	1,68%	-0,37%	1,23%	1,00%	2,28%	5,10%	6,98%	0,78
2015	3,58%	3,15%	0,96%	0,39%	0,59%	-2,02%	0,96%	-3,29%	-3,08%	3,87%	1,60%	-2,24%	4,19%	8,27%	0,52
2014	0,53%	2,12%	0,42%	0,32%	2,22%	1,07%	-0,16%	1,00%	0,26%	-0,42%	0,83%	-0,57%	7,86%	6,82%	1,14
2013	2,34%	0,31%	-0,03%	1,71%	1,00%	-3,66%	2,21%	0,27%	2,61%	3,18%	1,05%	0,06%	11,41%	5,46%	2,07
2012	6,07%	2,84%	0,62%	-2,72%	-3,96%	1,08%	0,73%	2,11%	3,54%	1,16%	0,82%	2,46%	15,35%	6,52%	2,32
2011	0,53%	1,61%	-0,86%	0,73%	-0,83%	-1,14%	-1,86%	-9,32%	-6,50%	5,90%	-2,99%	1,55%	-13,19%	12,76%	-1,10
2010	-1,59%	-0,16%	4,32%	0,20%	-3,01%	-1,17%	3,03%	-0,47%	2,61%	2,35%	-1,49%	2,64%	7,22%	9,61%	0,71
2009	-2,42%	-4,93%	1,89%	7,72%	3,29%	2,12%	6,86%	4,18%	3,91%	-0,63%	0,28%	4,43%	29,29%	10,76%	2,65
2008	-4,24%	-0,34%	-1,62%	2,80%	1,52%	-4,18%	0,12%	2,53%	-9,47%	-5,01%	-1,23%	-0,13%	-18,26%	13,30%	-1,67
2007	1,80%	-1,03%	1,07%	0,96%	2,91%	-1,26%	-1,91%	0,40%	0,44%	3,61%	-2,84%	-0,44%	3,56%	9,89%	-0,04
2006	2,35%	1,96%	2,11%	0,26%	-4,18%	0,81%	0,71%	2,15%	3,06%	3,69%	-0,17%	3,12%	16,80%	8,78%	1,58
2005	1,66%	2,80%	-0,66%	-2,52%	3,67%	2,69%	1,56%	0,08%	2,25%	-0,91%	3,55%	2,53%	17,80%	6,41%	2,44
2004	2,43%	1,50%	-2,42%	1,20%	-0,85%	1,20%	-1,50%	-0,77%	1,51%	1,71%	1,99%	2,77%	8,97%	0,00%	0,00

## Desde Inicio hasta 2011

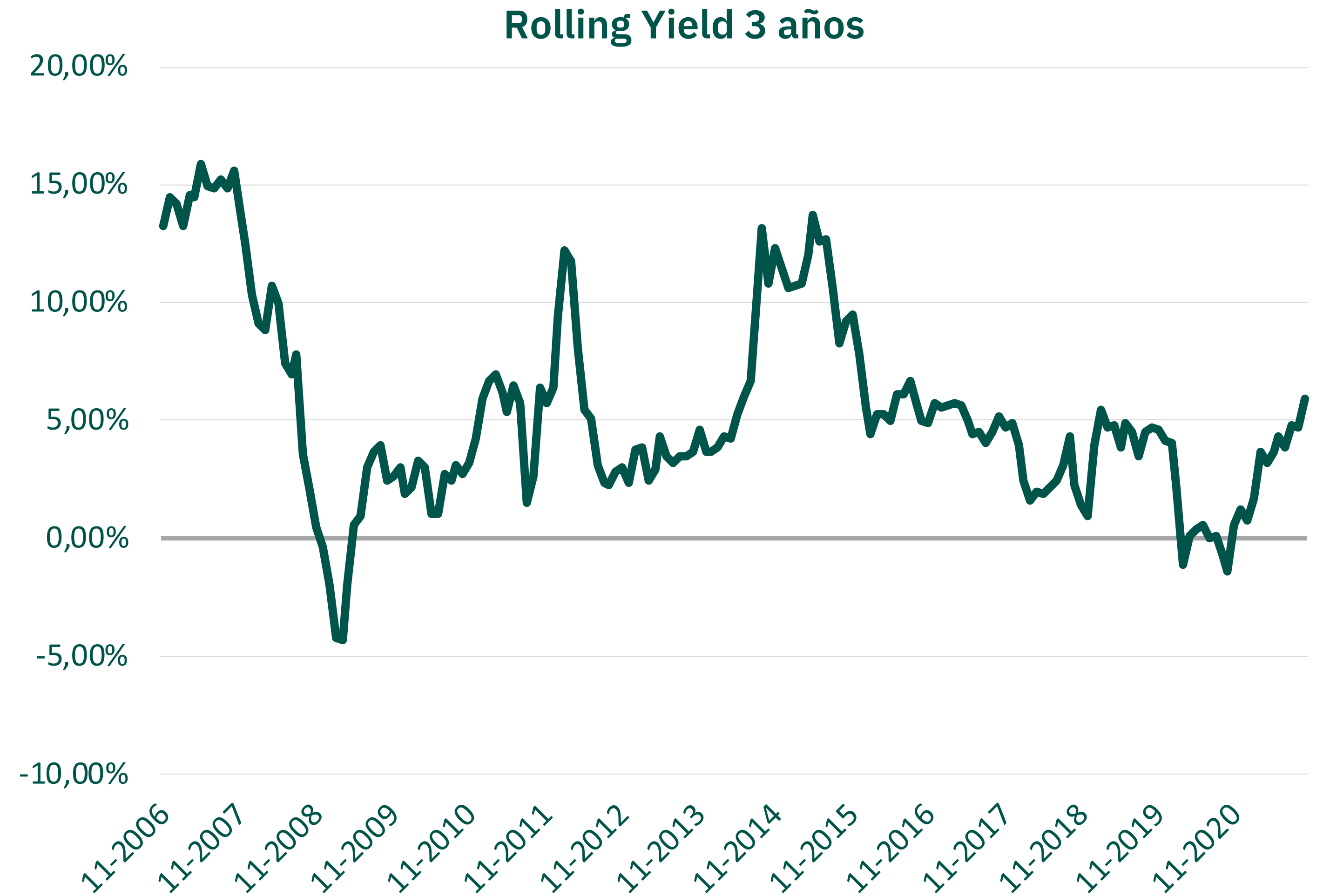
% Meses alza	62,96%	Alza máxima	7,72%
% Meses baja	37,04%	Baja máxima	-9,47%

## Desde 2012

% Meses alza	67,92%	Alza máxima	5,44%
% Meses baja	32,08%	Baja máxima	-8,63%



# Preservación de capital a medio plazo



*Rolling Yield mide la rentabilidad en términos de TAE que un inversor habría obtenido en cada punto de la línea del gráfico si hubiese invertido 3 años antes.*

# Drawdown desde inicio

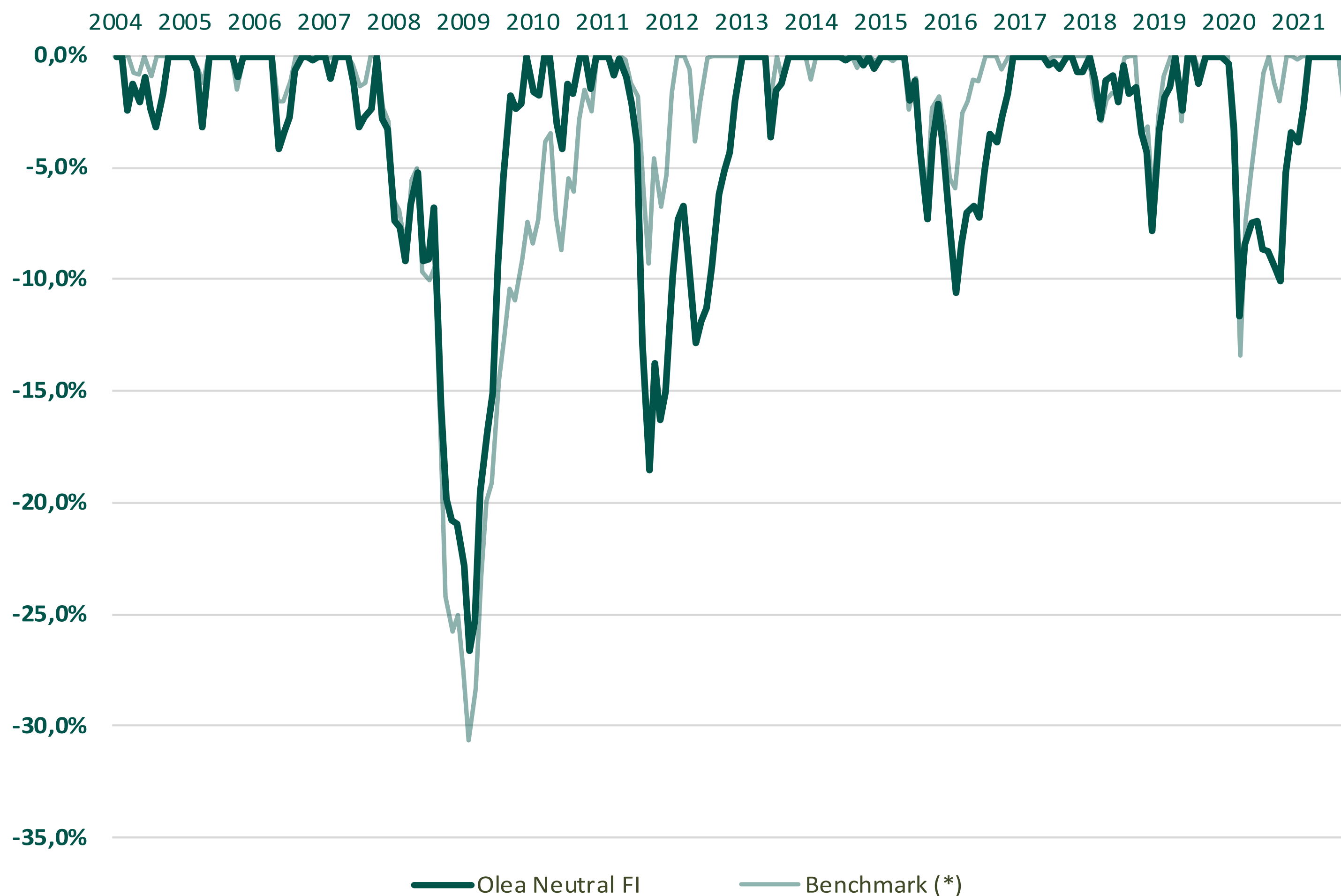
	Olea Neutral	Benchmark (*)
<b>Febrero-2009</b>		
<i>Drawdown máx.</i>	-26,6%	-30,6%
<i>Duración (meses):</i>		
- Total	27	44
- Desde max. Drawdown	11	28
<i>Recovery % / Mes</i>	2,42%	1,09%

	Olea Neutral	Benchmark (*)
<b>Septiembre-2011</b>		
<i>Drawdown máx.</i>	-18,5%	-9,3%
<i>Duración (meses):</i>		
- Total	24	16
- Desde max. Drawdown	17	12
<i>Recovery % / Mes</i>	1,09%	0,78%

	Olea Neutral	Benchmark (*)
<b>Febrero-2016</b>		
<i>Drawdown máx.</i>	-10,6%	-6,5%
<i>Duración (meses):</i>		
- Total	20	15
- Desde max. Drawdown	11	11
<i>Recovery % / Mes</i>	0,96%	0,59%

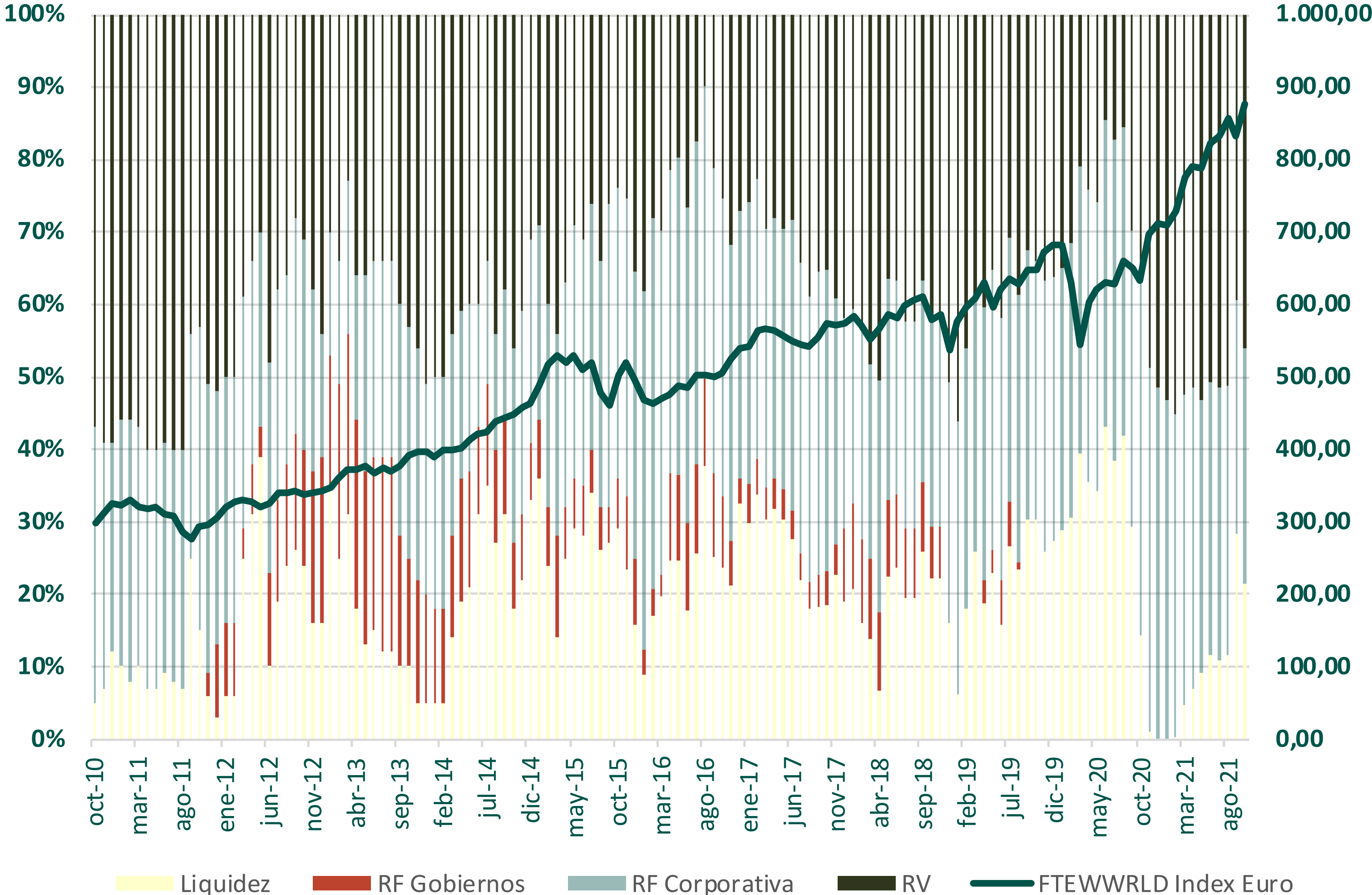
	Olea Neutral	Benchmark (*)
<b>Diciembre-2019</b>		
<i>Drawdown máx.</i>	-7,8%	-6,5%
<i>Duración (meses):</i>		
- Total	18	15
- Desde max. Drawdown	7	11
<i>Recovery % / Mes</i>	1,12%	0,59%

(\*) 50% Barclays Euro Aggregate Corporate TR y 50% FTSE World Total Return

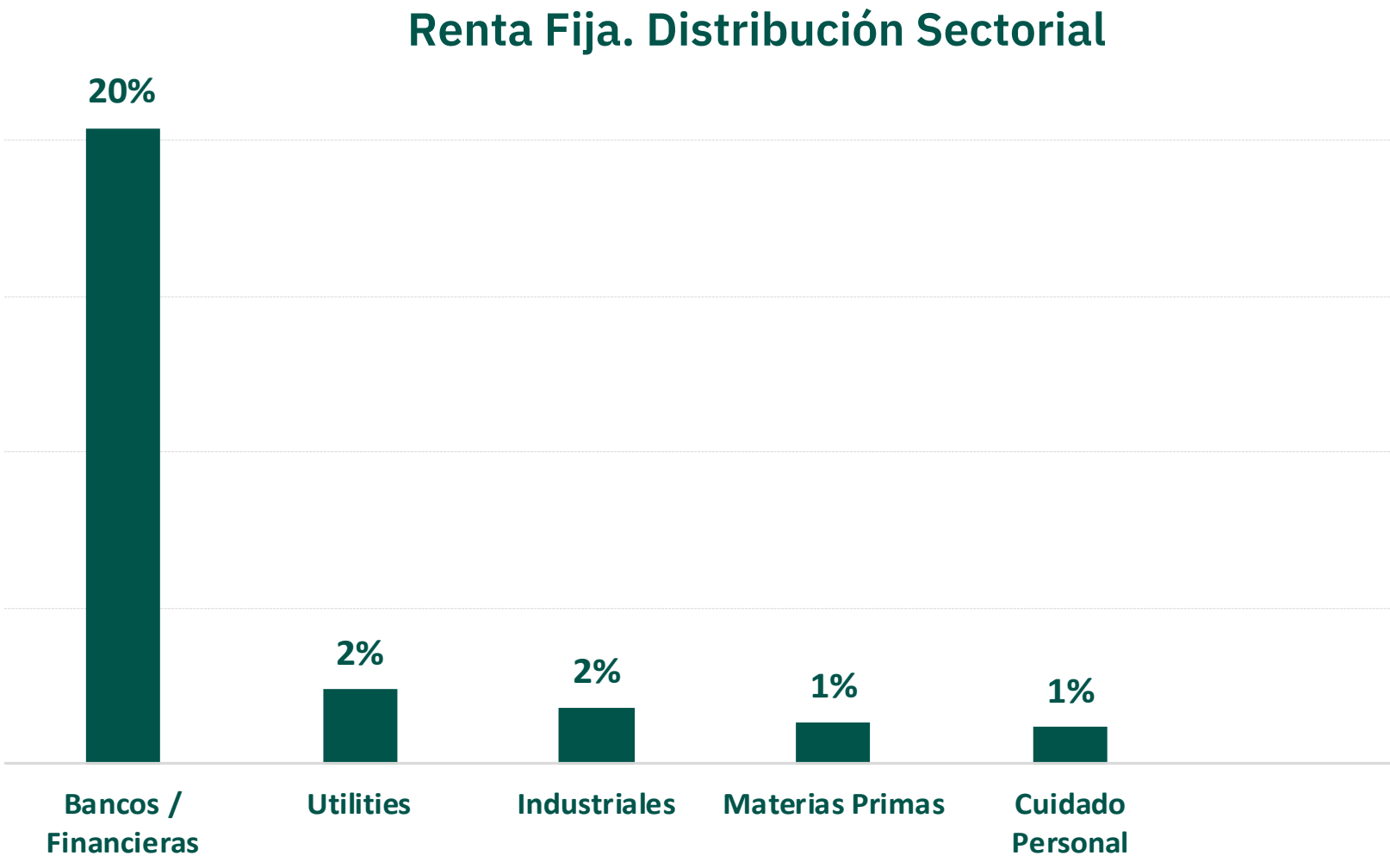
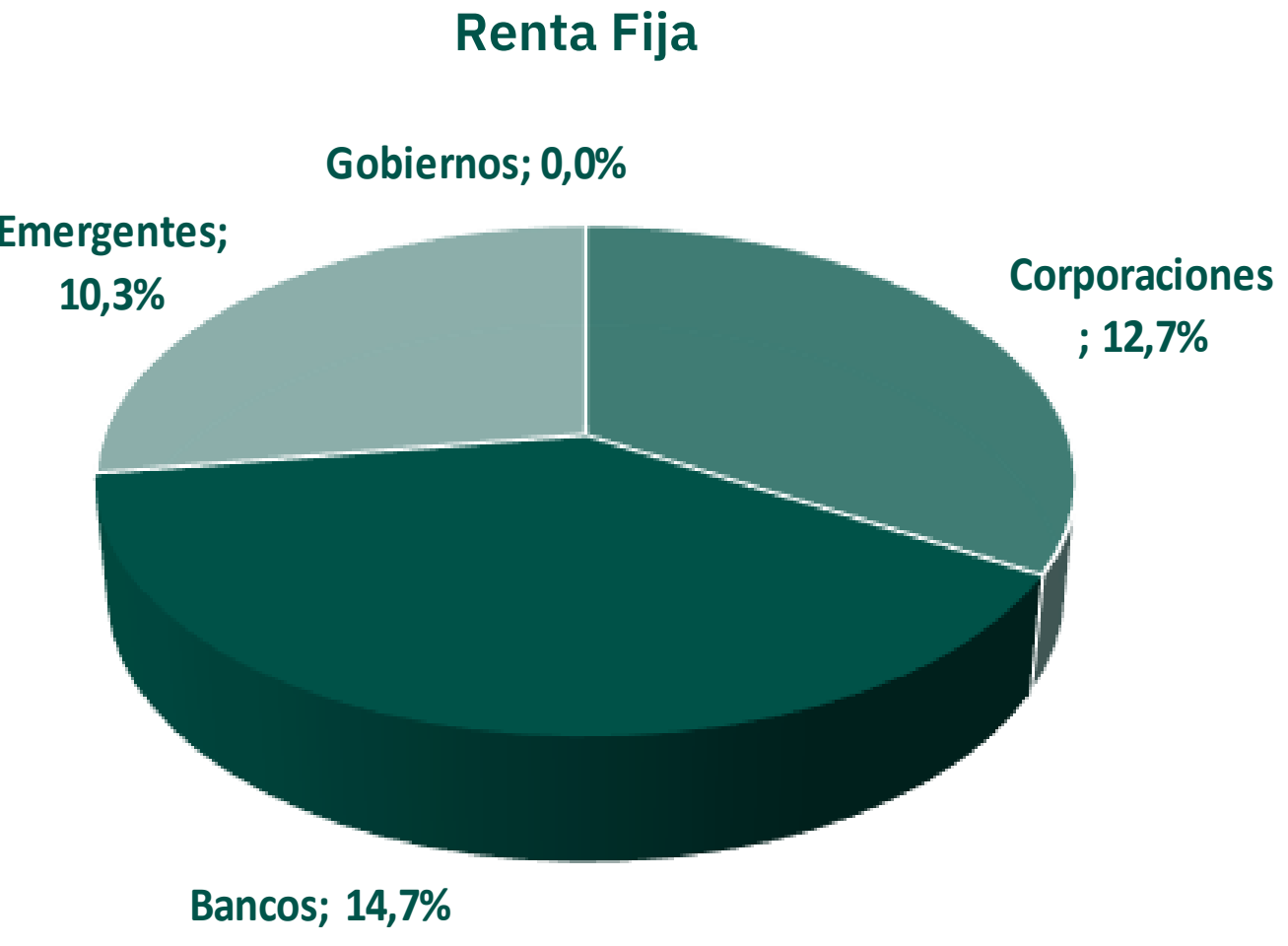
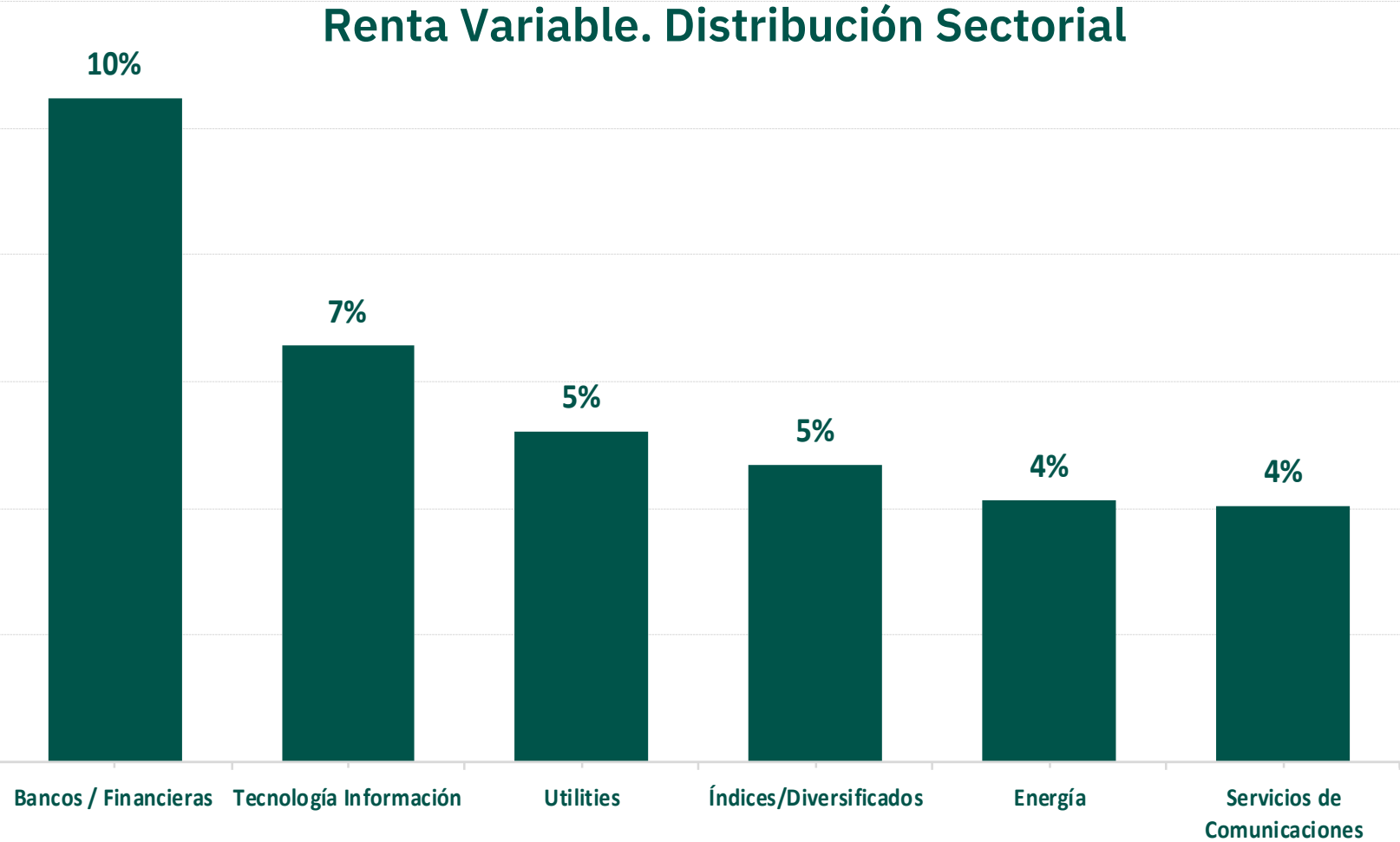
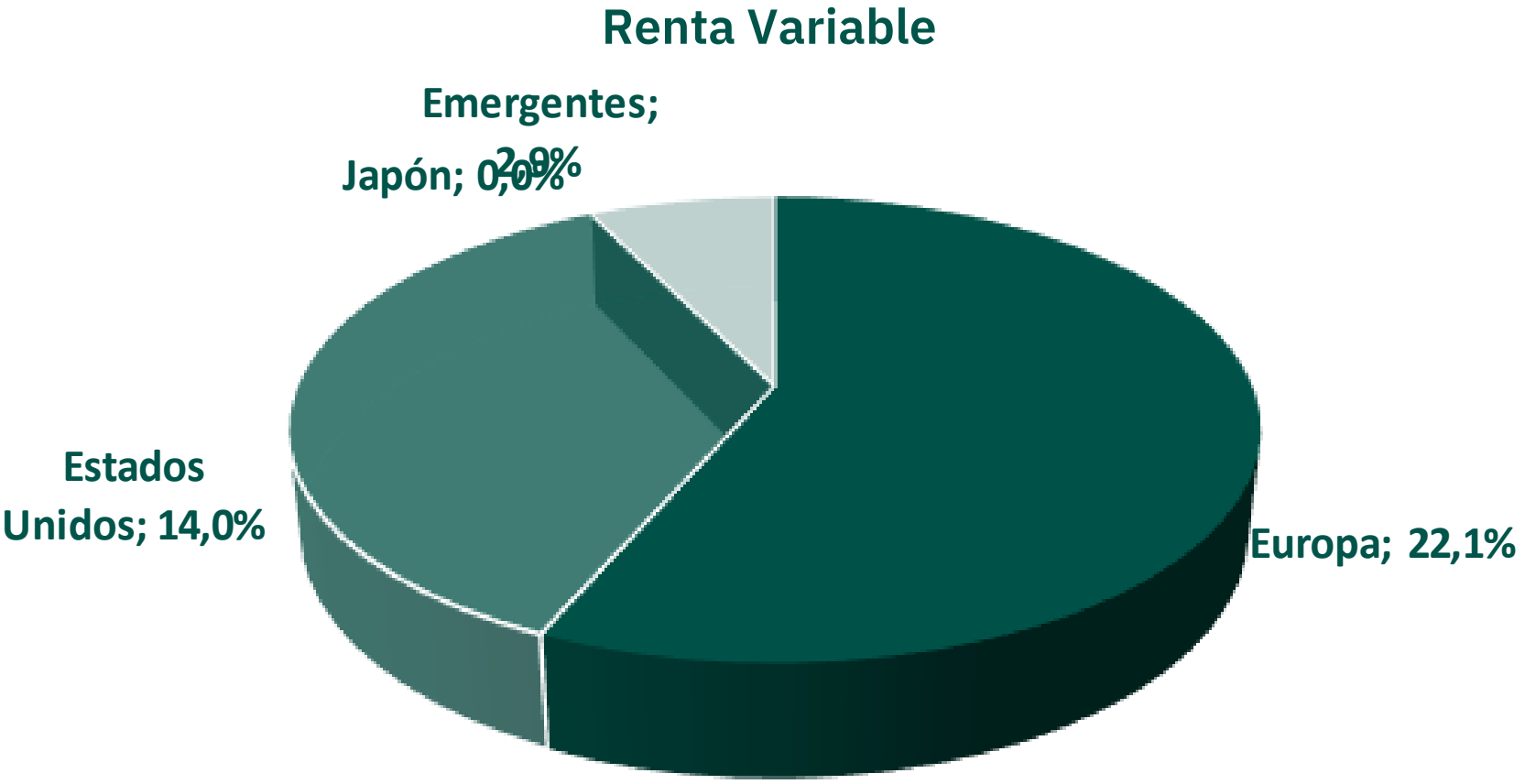
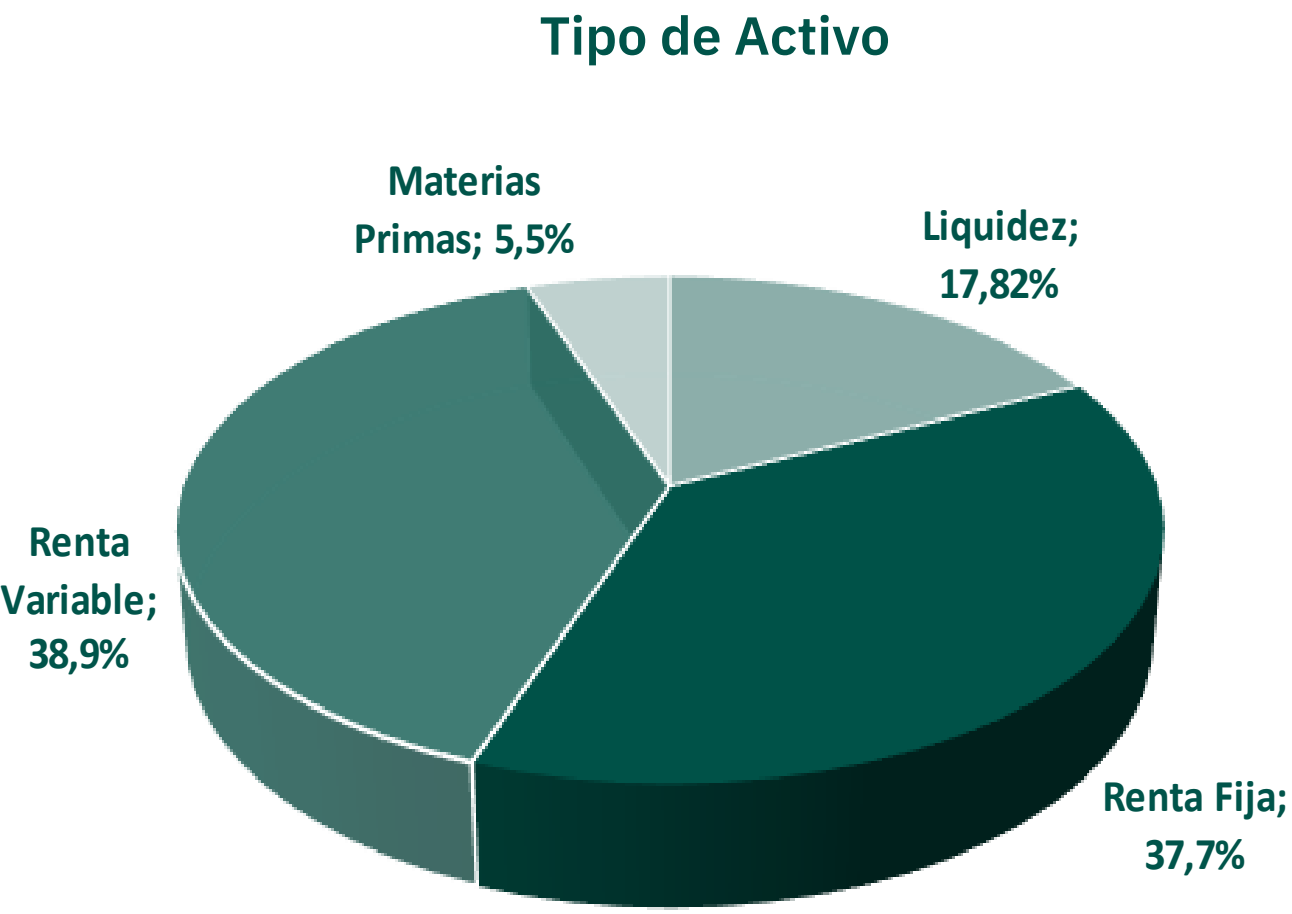


# Gestión activa del fondo

## Asset allocation. Últimos 9 años

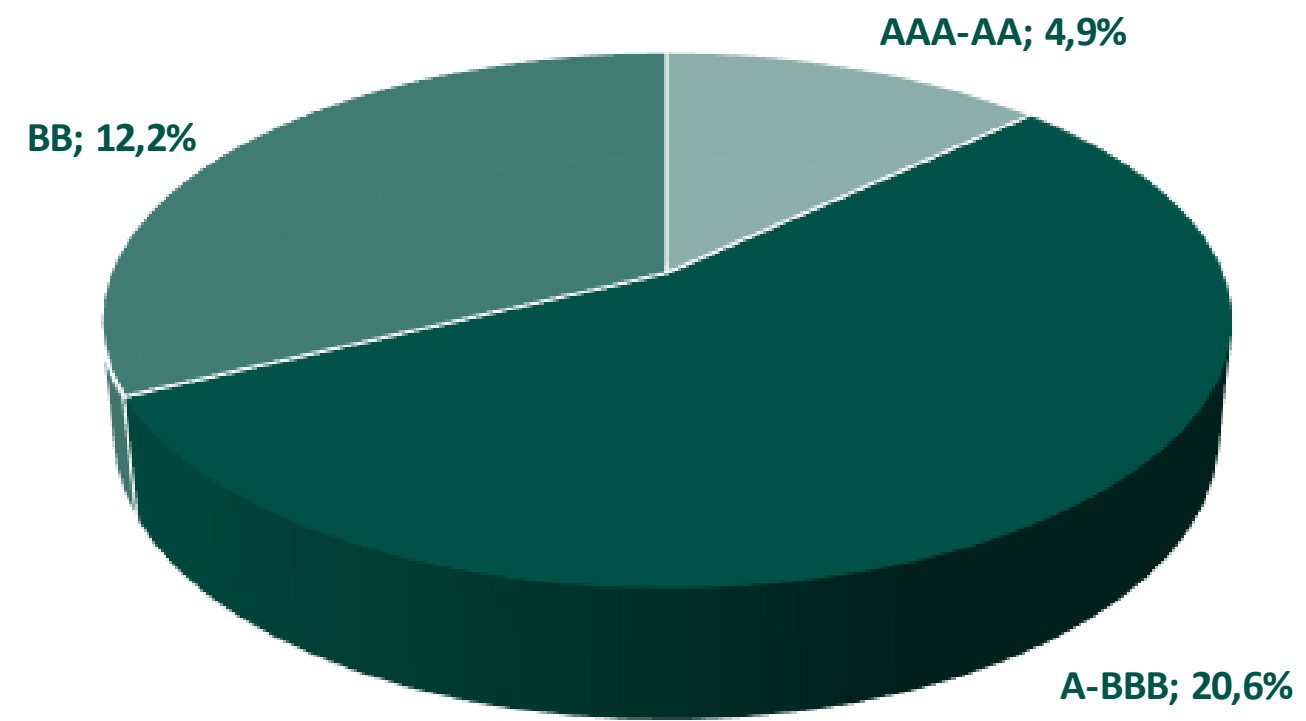


# Composición de cartera

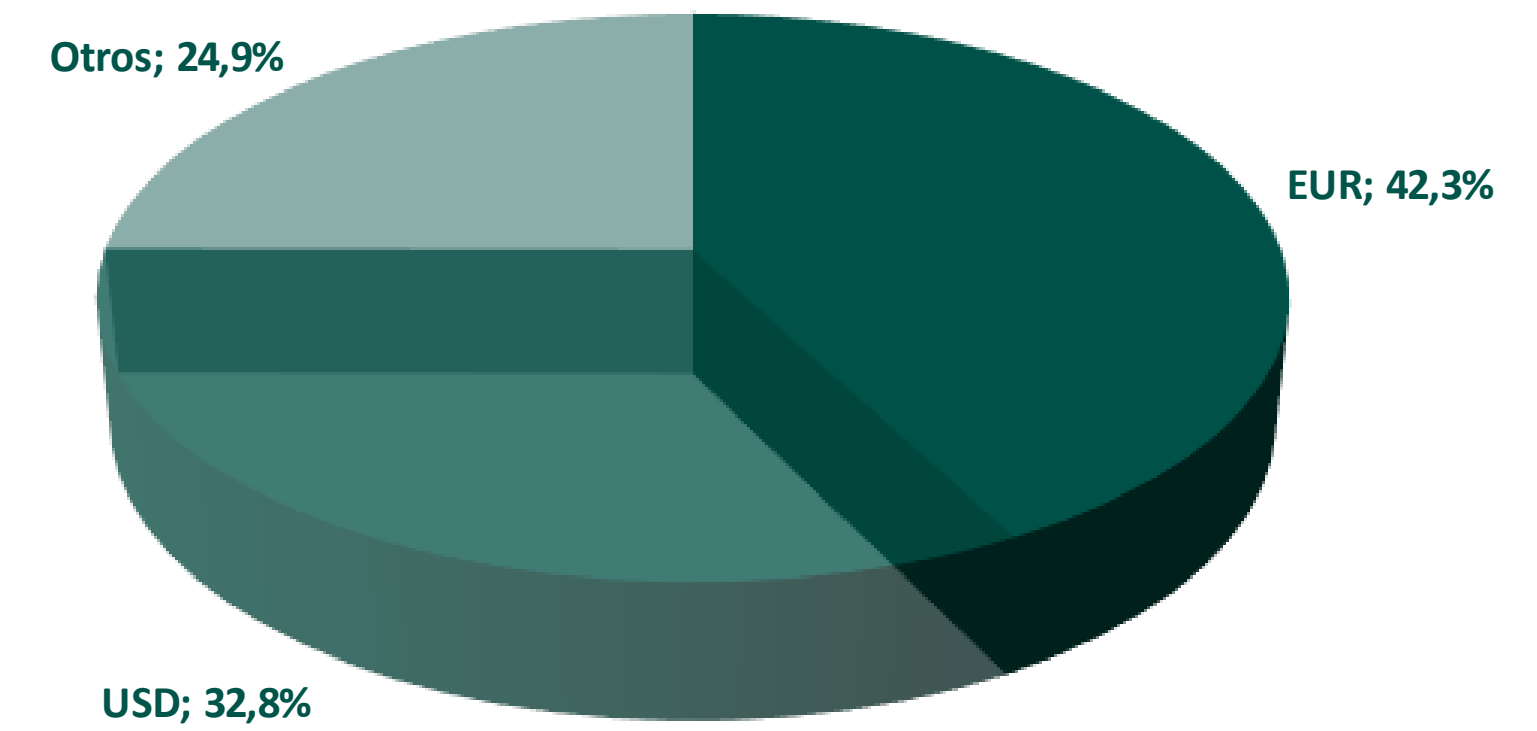


# Composición de cartera

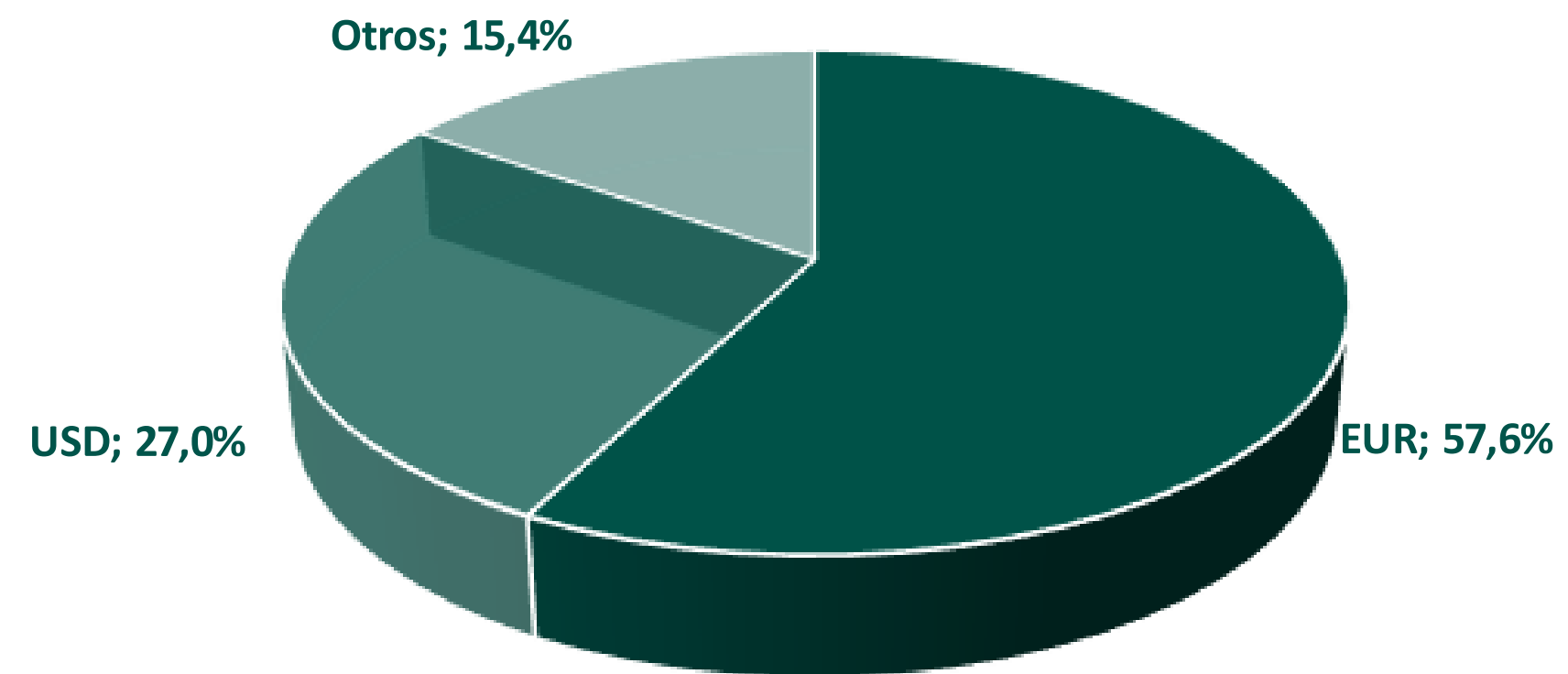
Rating Renta Fija



Riesgos curvas de tipos de interés



Divisas



# Información adicional

	Olea Neutral FI (Fondo Subordinado)	Olea Investment Fund-Neutral Inversiones (Fondo Principal)
<b>Registrado y Regulado</b>	Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) España	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) Luxemburgo
<b>Perfil de Riesgo</b>	Nivel de riesgo: 4 sobre 7 	
<b>Patrimonio</b>	<b>59,9 MM eur</b>	<b>109,6 MM eur</b>
<b>Clases</b>	ES0118537002 (BBG: VALOBYP SM)	Clase A: LU1481479811 (BBG: ADRNIAE LX) Clase C: LU1882691253 (BBG: ADRNICE LX)
<b>Comisión de Gestión</b>	Clase única: 1,40%	Clase A: 1,40% Clase C: 0,75%
<b>Plataformas</b>	Allfunds, Inversis y Tressis Se mantienen los acuerdos comerciales y económicos	
<b>Entidad Gestora</b>	Olea Gestión SGIIC (No CNMV 277)	
<b>Administrador</b>	Inversis Gestión SGIIC	Adepa AM (Management Company)
<b>Depositario</b>	Banco Inversis	State Street
<b>Auditor Externo</b>	E&Y (Ernst & Young)	

# Aviso legal

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 éstas 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 registrado en la CNMV disponible tanto en la CNMV, y Sociedad Rectora del Mercado correspondiente, 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. Los datos sobre retorno pro forma de los Fondos no está auditada. 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, SGIIC, SA. y pueden ser modificadas sin previo aviso.





# Olea

Gestión de Activos SGIIC

ALFONSO XII, 32, 2º IZQUIERDA  
28014 MADRID  
+34 91 737 37 87  
[www.oleagestion.com](http://www.oleagestion.com)

**Hernán CORTÉS LOBATO**

[hernan.cortes@oleagestion.com](mailto:hernan.cortes@oleagestion.com)  
+34 639 357 797

**RAFAEL PEÑA GOROSPE**

[rafa.pgorospe@oleagestion.com](mailto:rafa.pgorospe@oleagestion.com)  
+34 607 911 744

**ARANCHA GÓMEZ ÁLVAREZ**

[arancha.gomez@oleagestion.com](mailto:arancha.gomez@oleagestion.com)  
+34 677 606 988