INVERSIONES FINANCIERAS PERSONALES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 489

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: SINGULAR BANK **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en https://www.singularam.es.

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

Dirección
c/ Goya, 11. Madrid 28001

Correo Electrónico
info@singularam.es

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: 07/05/1999

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: ALTO

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. 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 que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (publico 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.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,35	0,47	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,28	1,53	1,28	1,33

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	856.745,00	874.441,00
Nº de accionistas	109,00	105,00
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	11.011	12,8517	12,0254	12,8906
2024	10.996	12,5746	11,8334	12,6648
2023	10.406	11,8818	11,0198	11,8817
2022	9.878	11,0198	10,6932	11,8088

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	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

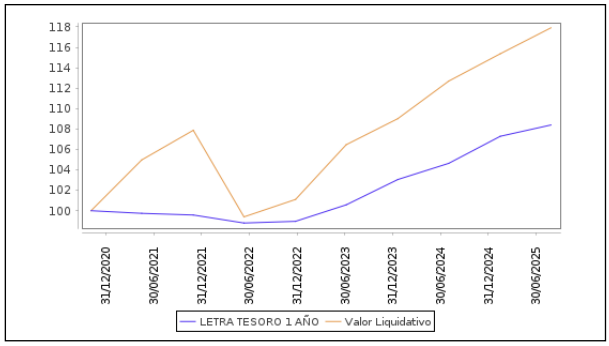
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
2,20	1,72	0,47	0,28	2,08	5,83	7,82	-6,28	3,07

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,18	0,18	0,70	0,75	0,79	0,89

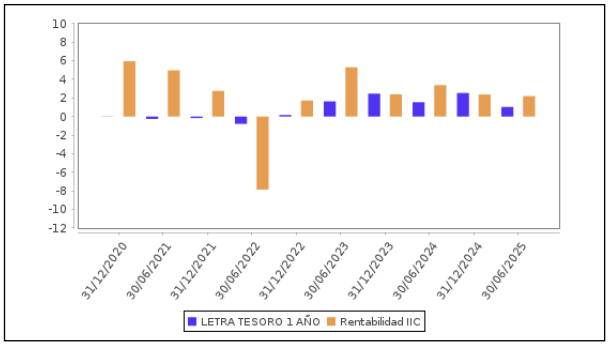
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	11.113	100,93	11.028	100,29
* Cartera interior	2.858	25,96	2.128	19,35
* Cartera exterior	8.233	74,77	8.845	80,44
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,20	55	0,50
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	146	1,33	179	1,63
(+/-) RESTO	-249	-2,26	-211	-1,92
TOTAL PATRIMONIO	11.011	100,00 %	10.996	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)	10.996	10.741	10.996	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,01	0,00	-2,01	-217.526,11
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,14	2,35	2,14	-995,66
(+) Rendimientos de gestión	3,13	3,40	3,13	-883,56
+ Intereses	0,39	0,65	0,39	-39,58
+ Dividendos	0,28	0,10	0,28	179,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,41	0,33	-0,41	-224,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,79	0,69	0,79	15,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	-0,33	0,11	-133,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,18	1,92	2,18	14,43
± Otros resultados	-0,21	0,04	-0,21	-696,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-1,05	-0,99	3,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,15	-0,10	-32,88
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-5,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,06	32,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,04	-0,05	13,41
- Otros gastos repercutidos	-0,73	-0,77	-0,73	-3,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-115,88
+ 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	-115,88
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.011	10.996	11.011	

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

3. Inversiones financieras

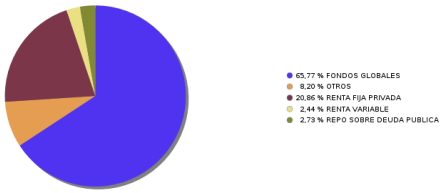
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

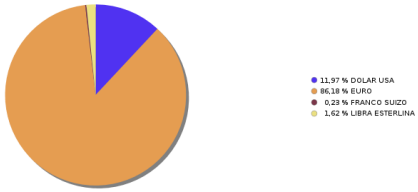
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	307	2,79	100	0,91
TOTAL RENTA FIJA	307	2,79	100	0,91
TOTAL RV COTIZADA	169	1,54	255	2,32
TOTAL RENTA VARIABLE	169	1,54	255	2,32
TOTAL IIC	2.382	21,63	1.773	16,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.858	25,96	2.128	19,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.412	21,90	3.068	27,90
TOTAL RENTA FIJA	2.412	21,90	3.068	27,90
TOTAL RV COTIZADA	519	4,71	469	4,26
TOTAL RENTA VARIABLE	519	4,71	469	4,26
TOTAL IIC	5.285	48,00	5.291	48,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.215	74,61	8.827	80,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.073	100,57	10.955	99,63

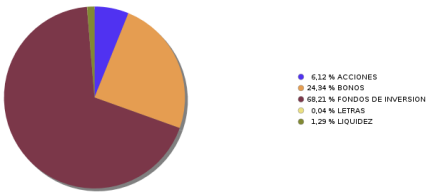
Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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
SP 500 INDICE	Compra Opcion|SP 500 INDICE|50|	505	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion|SP 500 INDICE|50|	508	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion|SP 500 INDICE|50|	255	Cobertura
Total subyacente renta variable		1268	
TOTAL DERECHOS		1268	
SP 500 INDICE	Emisión Opcion|SP 500 INDICE|50|	453	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion|SP 500 INDICE|50|	457	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion|SP 500 INDICE|50|	225	Inversión
Total subyacente renta variable		1134	
TOTAL OBLIGACIONES		1134	

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 7.183.940,99 euros que supone el 65,25% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiendose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.
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 611.351,46 euros suponiendo un 5,55% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 0 eur de gastos de liquidación y brokerage.
g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 1.075,30 euros durante el periodo de referencia, un 0,01% sobre el patrimonio medio.
h.) Durante el periodo se han efectuado 14 operaciones de IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 1.465 miles de euros. Estas operaciones han supuesto una comisión del 0,0016% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.La reciente escalada del conflicto entre Israel e Irán representa un elemento más de desconfiguración del orden mundial, ya que el Gobierno de Netanyahu habría decidido por fin el programa nuclear de Irán e intentar provocar la caída del régimen de los Ayatolas.
Esto representaría una quiebra para la alianza de China-Rusia-Irán-Corea del Norte, que ha sido clave para erosionar las democracias liberales, en un momento en el que Irán ha perdido parte de su influencia política y militar en la región tras la caída de la dictadura en Siria, y el debilitamiento de las milicias en el Líbano y Gaza. La clave está en que un bloqueo del Estrecho de Ormuz o una conflagración regional podrían disparar los precios del petróleo, lo que afectaría severamente a las perspectivas de crecimiento de las economías.
En cuanto a EEUU, las presiones inflacionistas derivadas del endurecimiento de las políticas comerciales y migratoria de la Administración Trump 2.0 siguen sin reflejarse en la evolución del IPC debido a la caída de los precios de la energía, y el menor gasto de los consumidores que llevó a parte de las empresas a no trasladar por el momento el incremento de los aranceles. A la espera de que cuáles serán sus niveles finales, se mantiene la perspectiva de que la inflación en ese país aumentará en la segunda parte del año, por lo que la Reserva Federal mantendrá la cautela demorando unos meses más los recortes de sus tipos.
Las perspectivas de la Eurozona siguen condicionadas al logro o no de un acuerdo comercial con EEUU. No obstante, los elevados niveles de ahorro, bajo desempleo, la rebaja de los tipos de interés y las medidas de estímulo (en especial en Alemania) sostendrán la demanda interna. Las cumbres de la OTAN y de la UE en junio podrían ser claves en el fortalecimiento de la autonomía estratégica y de la resiliencia económica.
El Gobierno de China mantendrá los estímulos fiscales y monetarios necesarios para paliar el nuevo entorno arancelario (que ha ralentizado la actividad industrial y exportadora) y la atonía de la demanda interna, lastrada por la crisis inmobiliaria. El suministro de tierras raras se erige en un elemento crucial en sus relaciones comerciales y geopolíticas con EEUU y la UE.
Los últimos acontecimientos aceleran la desconfiguración del orden internacional, pero la complacencia parece haber vuelto a las bolsas con los principales índices cerca de máximos. Las exigentes valoraciones de la renta variable con tipos de interés todavía altos en EEUU implican unas primas de riesgo de niveles insuficientes para compensar las numerosas incertidumbres económicas y geopolíticas, en ciernes de constatarse los impactos de sus aranceles, y ahora con el encarecimiento de la energía.
No obstante, el entorno sigue siendo propicio para un crecimiento robusto de los beneficios de las empresas cotizadas,

liderado por las tecnológicas, sanitarias y financieras. Esto debería frenar la magnitud de un posible recorte, y hace posible que las bolsas afiancen tan solo un breve periodo de consolidación en el que podrían surgir nuevas oportunidades tácticas. Las valoraciones y expectativas tan heterogéneas nos hacen mantener unos acusados sesgos hacia algunos sectores y mercados impulsados por las megatendencias, como Salud, Infraestructuras y como la tecnología y otros negocios de crecimiento en Asia-Pacífico.
Las curvas de tipos tienen cierto margen para descender cuando la Fed pueda reanudar sus recortes, pero la mayor volatilidad de la deuda pública a largo plazo hace centrarnos en vencimientos intermedios. El crédito corporativo sigue sostenido por sólidas dinámicas de beneficios y de oferta-demanda, con la rentabilidad de los diferenciales algo debajo de sus niveles de equilibrio.
B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.Durante el primer semestre de 2025 la exposición bursátil de la sociedad se ha mantenido en niveles elevados y siempre oscilando entre la zona del 40%-55% en RV sin que se hayan producido grandes cambios desde el punto de vista geográfico y sectorial. Las inversiones se concentran en ETFs de índices burátiles de países y áreas geográficas concretas además de ETFs sobre sectores. La parte de RF se ha invertido mayoritariamente en una cartera de RF en directo a medio plazo (duración media de 1,66 añosl), fondos monetarios y ETFs de Renta Fija.
C) ÍNDICE DE REFERENCIA.N/A
D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 11,010,622 EUR, lo que supone un incremento de 14,849 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 109, aumentando en 4 accionistas respecto al periodo anterior.
2025 arranca con un panorama geopolítico altamente tensionado tras la escalada del conflicto entre Israel e Irán, que amenaza con reconfigurar alianzas internacionales y provocar un alza en los precios del petróleo, lo que lastraría el crecimiento económico global. En Estados Unidos, la inflación podría repuntar en la segunda mitad del año, lo que lleva a la Reserva Federal a mantener una postura cautelosa respecto a la bajada de tipos. En la Eurozona, las perspectivas dependen en gran parte de un posible acuerdo comercial con EEUU, aunque la demanda interna se mantiene. En este entorno, la renta variable muestra cierto grado de complacencia, con bolsas en niveles cercanos a máximos, aunque las valoraciones siguen siendo exigentes y las primas de riesgo insuficientes frente a los riesgos geopolíticos y económicos.En renta fija, las curvas de tipos podrían caer si la Fed inicia recortes, pero la volatilidad de la deuda pública a largo plazo hace preferibles los vencimientos intermedios. El crédito corporativo sigue siendo atractivo gracias a buenos fundamentales y una demanda sólida, aunque sus diferenciales ofrecen rentabilidades algo ajustadas respecto a los riesgos actuales. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 2.2%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. La buena distribución táctica y sectorial de la cartera entre las distintas clases de activo, así como la selección de subyacentes, ha permitido a la SICAV batir en rentabilidad a su referencia.
Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.19%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.06%.
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 mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL que había incrementado algo algo su peso y SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII que alcanzaba un peso de casi un 20% dentro de la cartera, siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de algo más de un 67%. Durante el periodo se han realizado ventas de acciones de Cellnex, Mercedes, Endesa, Alibaba, RWE, EDP y Acerinox entre otras y se han realizado operaciones de compras de IShares MDAX, JD.com y Alibaba.
B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A
C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de 12,150 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 15.04%.
D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 2.20% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.08%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 42.37% en renta variable, lo que implica un incremento del 0.56% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene

prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Alrededor de un 52.18 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. (Singular Asset Management) es su entidad gestora, distinguimos entre:
Fondos de Inversión: Singular Asset Management puede ejercer el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.
Sociedades de Inversión SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Asset Management no ejercerá dichos derechos.
Adicionalmente, Singular Asset Management ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en Singular Asset Management) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.
En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.
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.El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel Gestora aprobado para el año 2025 es de 346.000 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función de la vocación inversora y del patrimonio de cada IIC. El coste del servicio de análisis soportado por INV.FINANCIERAS PERSONALES SICAV SA, en el primer semestre de 2025 ha sido de 1.885 euros.
El servicio de análisis proporcionado mejora la gestión de las inversiones mediante la recepción de informes sobre las compañías, el acceso a sus páginas web con contenido de análisis, los informes recibidos de los proveedores y las llamadas o visitas recibidas o realizadas.
Se realiza una evaluación periódica de la calidad del servicio de análisis y su contribución a la adopción de mejores decisiones de inversión mediante las calificaciones del equipo de gestión que son recopiladas y analizadas por la Unidad de Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.Prevemos retornos positivos en todos los activos, con una buena rentabilidad riesgo en la deuda de alta calidad. Los retornos de los activos monetarios irán cayendo conforme los bancos centrales recorten tipos. Prevemos un retorno neto de la deuda de Estados Unidos próxima al 4%. El potencial de la bolsa parece acotado salvo que las bajadas de tipos sean más agresivas, esperamos retornos moderados para el resto del año. La intención de cara a los próximos meses es mantener una estructura de cartera similar a la actual.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - REPO|B MARCH|2,650|2025-01-02	EUR	0	0,00	100	0,91
ES0000012I08 - REPO|CECA|1,750|2028-01-31	EUR	307	2,79	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		307	2,79	100	0,91
TOTAL RENTA FIJA		307	2,79	100	0,91
ES0105066007 - Acciones|CELLNEX TELECOM SAU	EUR	66	0,60	0	0,00
ES0130670112 - Acciones|ENDESA SA	EUR	0	0,00	83	0,76
ES0171996087 - Acciones|GRIFOLS	EUR	104	0,94	64	0,58
ES0173093024 - Acciones|RED ELECTRICA	EUR	0	0,00	50	0,45
ES0173516115 - Acciones|REPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	58	0,53
TOTAL RV COTIZADA		169	1,54	255	2,32
TOTAL RENTA VARIABLE		169	1,54	255	2,32
ES0182838013 - Participaciones|SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	136	1,23	61	0,56
ES0180913016 - Participaciones|SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	359	3,26	352	3,20
ES0180942007 - Participaciones|SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.560	14,17	1.145	10,41
ES0180943005 - Participaciones|SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	187	1,70	215	1,95
ES0176980011 - Participaciones|SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	139	1,26	0	0,00
TOTAL IIC		2.382	21,63	1.773	16,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.858	25,96	2.128	19,35
US91282CHC82 - Bonos|US TREASURY|1,687|2033-05-15	USD	0	0,00	222	2,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	222	2,02
US91282CAJ09 - Bonos|US TREASURY|0,125|2025-08-31	USD	84	0,76	0	0,00
US912797MG92 - Letras|US TREASURY|4,401|2025-08-07	USD	4	0,04	5	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		88	0,80	5	0,04
XS2113911387 - Bonos|ABERTIS|1,250|2028-02-07	EUR	289	2,62	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US037833CX61 - Bonos|APPLE COMPUTER INC|1,500|2027-06-20	USD	333	3,03	374	3,41
XS2723549528 - Bonos|COMPAGNIE DE ST GOAB|3,750|2026-11-29	EUR	204	1,85	204	1,85
FR0013344686 - Bonos|GAZ DE FRANCE|1,375|2028-06-22	EUR	193	1,76	0	0,00
DE000A383EL9 - Bonos|HOCHTIEF AG|4,250|2030-05-31	EUR	209	1,90	0	0,00
XS1789699607 - Bonos|MOELLER-MAERSK|1,750|2025-12-16	EUR	0	0,00	97	0,89
XS1788515606 - Bonos|ROYAL BANK OF SCOTLA|1,750|2025-03-02	EUR	0	0,00	98	0,89
XS1819574929 - Bonos|ROLLS-ROYCE PLC|1,625|2028-05-09	EUR	97	0,88	0	0,00
XS2078692105 - Bonos|BSCH INTERNACIONAL|0,500|2026-11-14	EUR	192	1,74	191	1,74
XS1384064587 - Bonos|BSCH INTERNACIONAL|3,250|2026-04-04	EUR	0	0,00	199	1,81
DE000A3MP4U9 - Bonos|VONOVIA|0,250|2028-09-01	EUR	184	1,67	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.701	15,45	1.164	10,59
XS1794394848 - Bonos|ANZ NEW ZEALAND INTL|1,125|2025-03-20	EUR	0	0,00	97	0,89
XS2485259241 - Bonos|BBVA INTERNACIONAL|1,750|2025-11-26	EUR	0	0,00	198	1,80
XS1375957294 - Bonos|BP AMOCO PLC|1,953|2025-03-03	EUR	0	0,00	99	0,90
FR0010961540 - Bonos|ELECTRICITE DE FRANC|4,000|2025-11-12	EUR	101	0,92	101	0,92
XS1684269332 - Bonos|ENI_ENTE NAZIONALE I|1,000|2025-03-14	EUR	0	0,00	97	0,88
XS1202849086 - Bonos|GLENCORE FINANCE EUR|1,750|2025-03-17	EUR	0	0,00	250	2,27
US37045XDK90 - Bonos|GENERAL MOTORS|0,750|2026-06-10	USD	123	1,12	0	0,00
XS2149207354 - Bonos|GOLDMAN SACHS|3,375|2025-03-27	EUR	0	0,00	200	1,82
XS1944456109 - Bonos|IBM|0,875|2025-01-31	EUR	0	0,00	146	1,32
XS1558013360 - Bonos|IMPERIAL BRANDS FIN|1,375|2025-01-27	EUR	0	0,00	98	0,89
XS1789699607 - Bonos|MOELLER-MAERSK|1,750|2026-03-16	EUR	198	1,80	0	0,00
FR0013323326 - Bonos|PEUGEOT|2,000|2025-03-20	EUR	0	0,00	197	1,79
XS1384064587 - Bonos|BSCH INTERNACIONAL|3,250|2026-04-04	EUR	201	1,82	0	0,00
XS2430285077 - Bonos|TOYOTA MOTORS|0,064|2025-01-13	EUR	0	0,00	96	0,88
XS2438615606 - Bonos|VOLKSWAGEN|0,250|2025-01-31	EUR	0	0,00	97	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		623	5,66	1.677	15,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.412	21,90	3.068	27,90
TOTAL RENTA FIJA		2.412	21,90	3.068	27,90
US01609W1027 - Acciones|ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	48	0,44	164	1,49
NL0010273215 - Acciones|ASML HOLDING NV	EUR	47	0,43	48	0,43
US0567521085 - Acciones|BAIDU INC	USD	146	1,32	0	0,00
DE0007100000 - Acciones|DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	0	0,00	54	0,49
US47215P1066 - Acciones|JD COM INC-ADR	USD	42	0,38	0	0,00
US6541061031 - Acciones|NIKE INC	USD	60	0,55	73	0,66
US7170811035 - Acciones|PFIZER ING	USD	62	0,56	0	0,00
DE000PAH0038 - Acciones|PORSCHE	EUR	67	0,61	73	0,66
DE0007037129 - Acciones|RWE	EUR	0	0,00	58	0,52
US7960508882 - Acciones|SAMSUNG ELECTRONICS	USD	47	0,42	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		519	4,71	469	4,26
TOTAL RENTA VARIABLE		519	4,71	469	4,26
LU0468289250 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	460	4,17	450	4,09
LU1960219571 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	166	1,51	188	1,71
LU0380865021 - Participaciones|DB X-TRACKERS	EUR	507	4,60	455	4,14
LU0290356871 - Participaciones|DB PLATINUM ADVISORS	EUR	345	3,13	340	3,09
DE0005933923 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	249	2,27	0	0,00
US46090E1038 - Participaciones|POWERSHARES	USD	246	2,23	222	2,02
LU0936575868 - Participaciones|FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	281	2,55	279	2,54
IE00BNGJJT35 - Participaciones|INVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	78	0,71	85	0,77
IE00B53L3W79 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	272	2,47
IE00B53L3W79 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	302	2,74	0	0,00
IE00B3ZW0K18 - Participaciones|ISHARES PLC	EUR	1.032	9,37	990	9,01
IE00B0M63060 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	GBP	145	1,32	134	1,22
LU1814670532 - Participaciones|JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	272	2,47	261	2,38
FR0010429068 - Participaciones|LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	261	2,37	255	2,32
LU1169822266 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	219	1,99	210	1,91
LU0360483019 - Participaciones|MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	0	0,00	226	2,05
IE00BM67HM91 - Participaciones|XTRACKERS	EUR	86	0,78	91	0,83
LU0104884605 - Participaciones|PICTET FIF	EUR	0	0,00	193	1,76
IE00BYYW2V44 - Participaciones|STATE STREET GLOBAL ADVISOR	EUR	274	2,49	263	2,39
LU1324510525 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	202	1,84
LU1324510525 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	198	1,80	0	0,00
IE00B42W4L06 - Participaciones|VANGUARD	EUR	164	1,49	174	1,58
TOTAL IIC		5.285	48,00	5.291	48,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.215	74,61	8.827	80,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.073	100,57	10.955	99,63

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

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 307.014,92 eur, lo que supone un 2,79 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Cecabank. Como garantía la IIC ha obtenido 324.000,00 eur nominales de ES0000012I08 REPO LETRA DEL TESORO 31/01/2028 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaría y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el período la sociedad ha obtenido un rendimiento de 244,11 eur, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.