

LAMBDA UNIVERSAL, FI

Nº Registro CNMV: 5525

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** 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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 23/04/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir hasta un 100% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora (máximo 30% en IIC no armonizadas). El fondo estará expuesto directa o indirectamente a través de la IIC, entre 0-100% de la exposición total a renta variable y/o renta fija pública y/o privada, incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos. Tanto en la inversión directa como indirecta no hay predeterminación de emisores/mercados, nivel de capitalización o sectores económicos, pudiendo invertir hasta un máximo del 30% de la exposición total en emisores y/o mercados de países emergentes. No existirá predeterminación respecto a la calidad crediticia de la renta fija (pudiendo invertir en emisiones o emisores de cualquier rating, por lo que se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia) ni respecto a la duración media de la cartera de renta fija. El riesgo divisa será de 0-100% de la exposición total. El fondo no tiene índice de referencia al tener una gestión activa y flexible. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE. Se podrá invertir en acciones y participaciones de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles.

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 Fondo 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 | 0,56 | 1,06 | 1,60 | 1,04 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,61 | 1,63 | 1,62 | 2,06 |

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 Participaciones | 1.458.496,57 | 1.466.798,35 |
| Nº de Partícipes | 120 | 121 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 18.943 | 12.9879 |
| 2024 | 18.261 | 12.0658 |
| 2023 | 14.940 | 9.6269 |
| 2022 | 13.296 | 8.1617 |

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 | 0,35 | | 0,35 | 0,70 | | 0,70 | patrimonio | al fondo | | |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,08 | patrimonio | | | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 7,64 | 3,87 | 6,13 | 4,32 | -6,40 | 25,33 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|---|----------------|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,53 | 10-10-2025 | -4,23 | 03-04-2025 | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,99 | 24-11-2025 | 4,40 | 09-04-2025 | | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,81 | 12,32 | 8,55 | 18,68 | 13,90 | 10,79 | | | |
| Ibex-35 | 14,09 | | 9,96 | 22,18 | 14,65 | 13,38 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,08 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,08 | 0,63 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,07 | 5,07 | 5,18 | 5,42 | 5,71 | 2,80 | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

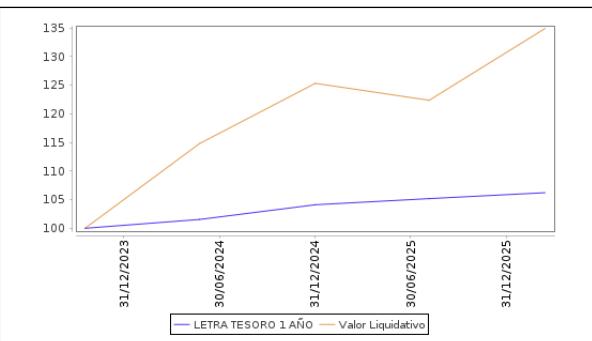
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,92 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,24 | 0,98 | 0,83 | 0,00 | |

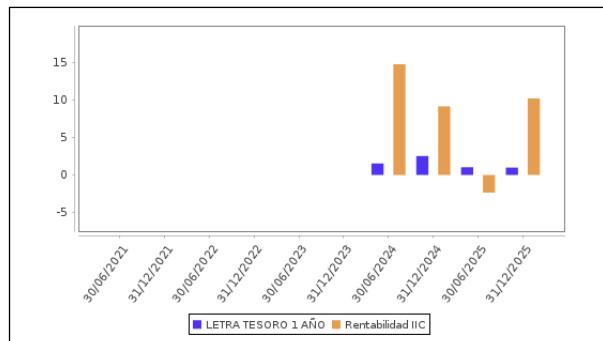
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Noviembre de 2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 184.393 | 2.048 | 1 |
| Renta Fija Internacional | 118.837 | 2.050 | 1 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 4.725 | 104 | 3 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 113.670 | 765 | 6 |
| Renta Variable Euro | 34.792 | 1.169 | 14 |
| Renta Variable Internacional | 157.444 | 4.579 | 7 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 42.619 | 402 | 0 |
| Global | 460.358 | 7.107 | 5 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 1.116.839 | 18.224 | 4,20 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 18.491 | 97,61 | 16.995 | 98,35 |
| * Cartera interior | 2.965 | 15,65 | 5.082 | 29,41 |
| * Cartera exterior | 15.484 | 81,74 | 11.862 | 68,64 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 42 | 0,22 | 52 | 0,30 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 381 | 2,01 | 266 | 1,54 |
| (+/-) RESTO | 72 | 0,38 | 19 | 0,11 |
| TOTAL PATRIMONIO | 18.943 | 100,00 % | 17.281 | 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) | 17.281 | 18.261 | 18.261 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,58 | -3,17 | -3,69 | -80,70 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 9,66 | -2,45 | 7,49 | -1.190,02 |
| (+) Rendimientos de gestión | 10,22 | -1,98 | 8,53 | -1.338,12 |
| + Intereses | 0,30 | 0,44 | 0,74 | -26,99 |
| + Dividendos | 0,56 | 0,27 | 0,83 | 120,19 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,04 | -0,58 | -0,60 | -92,75 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 9,43 | -1,08 | 8,61 | -1.015,01 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,22 | 1,74 | 1,46 | -113,55 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,18 | -2,11 | -1,88 | -108,96 |
| ± Otros resultados | 0,01 | -0,66 | -0,63 | -101,05 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,56 | -0,47 | -1,04 | 219,49 |
| - Comisión de gestión | -0,35 | -0,35 | -0,70 | 6,95 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,08 | 6,96 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,03 | -0,05 | -11,49 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -54,79 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,15 | -0,04 | -0,20 | 271,86 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -71,39 |
| + 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 | -71,39 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 18.943 | 17.281 | 18.943 | |

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

3. Inversiones financieras

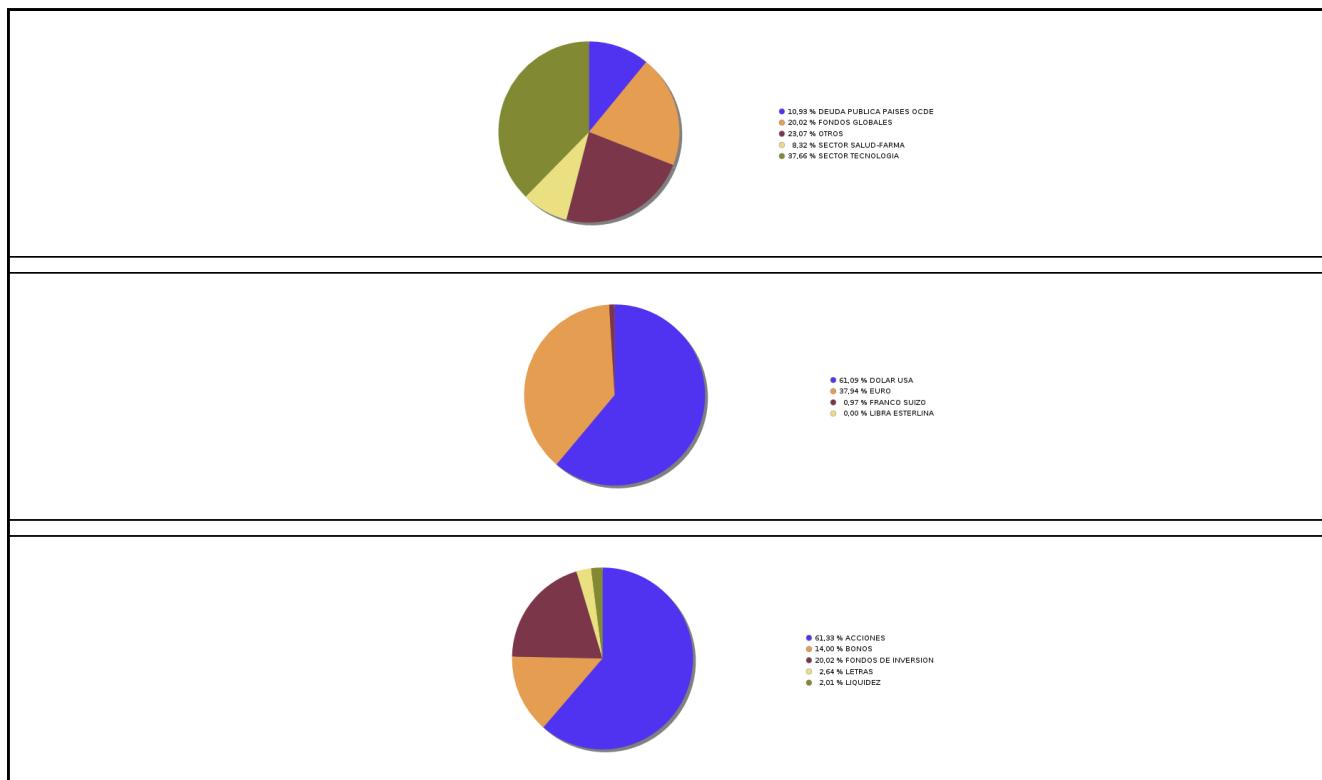
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.793 | 9,47 | 3.193 | 18,48 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 801 | 4,64 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.793 | 9,47 | 3.994 | 23,11 |
| TOTAL RV COTIZADA | 708 | 3,74 | 443 | 2,56 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 708 | 3,74 | 443 | 2,56 |
| TOTAL IIC | 464 | 2,45 | 645 | 3,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.965 | 15,65 | 5.082 | 29,41 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.306 | 6,90 | 1.311 | 7,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.306 | 6,90 | 1.311 | 7,59 |
| TOTAL RV COTIZADA | 10.865 | 57,36 | 8.615 | 49,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 10.865 | 57,36 | 8.615 | 49,85 |
| TOTAL IIC | 3.314 | 17,49 | 1.919 | 11,11 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 15.485 | 81,75 | 11.845 | 68,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 18.451 | 97,40 | 16.927 | 97,95 |

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 período (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EURO- DOLAR | Compra Futuro EURO-DOLAR 125000 | 2.638 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 2638 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2638 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | 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 una entidad del grupo de la gestora o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 17.255.220,16 euros que supone el 91,09% sobre el patrimonio de la IIC.
- c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose 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 250.000,00 euros suponiendo un 1,36% 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 622,15 euros durante el periodo de referencia, un 0% sobre el patrimonio medio.
- h.) Durante el periodo se han efectuado 4 operación de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del

grupo de la gestora por un total de 1.501 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,0011% sobre el patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

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. El año 2025 se ha caracterizado por la relativa atonía en la renta fija lo que ha contrastado con los grandes vaivenes en el mercado de divisas y materias primas, y con una revalorización de las acciones mundiales que ha vuelto a superar ampliamente las expectativas más optimistas. Sin embargo, las subidas han estado de nuevo muy concentradas en unos pocos sectores y valores, haciendo difícil seguir la estela de los índices generales.

A destacar como dos terceras partes del 15% que avanzaba el S&P 500 estaba justificado por las compañías del sector tecnológico, con un comportamiento muy heterogéneo, mientras que el otro tercio lo aporta un puñado de farmacéuticas, industriales y financieras. Unos 100 de sus componentes han subido más del 30% mientras casi 200 acaban en negativo.

Europa subía cerca del 15%, también con mucha disparidad. Lastrados los sectores de consumo y telecomunicaciones, la banca ha sido el claro protagonista, ganando más del 60% con una fuerte recuperación de sus múltiplos tras demostrar su capacidad para incrementar beneficios a pesar de los recortes de tipos. Esto explica el espectacular comportamiento del IBEX, que avanza más del 45%, ayudado además por las eléctricas, petróleo e infraestructuras por encima del 20%.

La revalorización del mercado americano y el europeo ha sido muy similar, aunque las dinámicas subyacentes han sido bastante diferentes. En EEUU se debe casi todo al crecimiento de los beneficios liderado por las tecnológicas, y el múltiplo medio solo ha aportado un 3%. En Europa, con poca tecnología, los mejores resultados de las financieras han sido casi contrarrestados por las caídas en petroleras, autos y materiales. Los beneficios agregados apenas avanzan y la subida viene del aumento del 12% del PER.

La disparidad ha sido también la tónica en las bolsas de los mercados emergentes. Tomando como referencia los índices MSCI, China y Taiwán ganan casi el 30% y Corea más del 75% mientras que India registra subidas marginales. Aunque la gran sorpresa ha estado en Brasil y México, donde los bancos también explican gran parte de sus saltos próximos al 40%. La deuda pública tampoco ha ido a la par a ambos lados del Atlántico. Tras varios vaivenes, la curva de tipos acabó descendiendo en EEUU y el índice de bonos del Tesoro gana un 6% en USD y un 4% tras cubrir la moneda. Por el contrario, la curva de Alemania repuntó al anunciar su plan fiscal y la prima de riesgo de Francia al encallar su ajuste presupuestario, y la deuda de la Eurozona solo suma unas pocas décimas. Si fue pareja la compresión de los diferenciales crediticios, más intensa cuanto menor la calidad, con retornos totales de algo más de 2,5% en el grado de inversión europeo y de más del 7% en el de EEUU, en el high yield de ambas divisas, y aún superior en los bonos de mercados emergentes.

La estrella de 2025 ha sido sin duda el oro. La onza se revaloriza más del 65%, ya no tanto por la diversificación de las reservas de los países emergentes sino por una intensa actividad especulativa que está arrastrando al alza al resto de los metales preciosos. Las criptomonedas ya no logran seguir desafiando la gravedad y han corregido.

Después de un 2025 tan positivo pero desigual, muy complicado para los gestores de carteras y fondos, el año 2026 será probablemente menos generoso en los mercados. Las valoraciones exigentes dejan el potencial bursátil en manos de los beneficios y, con los bancos centrales cerca de la meta, la renta fija consistirá en acumular cupones. Un 2026 por lo tanto de recorrido más corto y que requerirá ajustes tácticos para aprovechar los vaivenes y rotaciones sectoriales y temáticas.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. La exposición del fondo en renta variable ha permanecido durante el periodo analizado en un peso medio aproximado del 78%. El resto de los activos ha permanecido en activos monetarios y renta fija a muy corto plazo.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 18,942,800 EUR, lo que supone un incremento de 1,662,265 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 120, disminuyendo en 1 partícipe respecto al cierre del año anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.23%. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.02%.

La liquidez de la IIC se ha remunerado al STR -0.50% hasta el 28/09/2025 y al STR -1.00% desde el 29/09/2025.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 7.64%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 4.76%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.La rentabilidad del fondo durante el semestre ha sido del 10,24%Extraordinario semestre para el fondo, el optimismo relacionado con las compañías relacionadas con Inteligencia Artificial y el buen tono en general del mercado, ha supuesto un excepcional retorno para el fondo durante el semestre analizado.Seguimos posicionados en compañías tecnológicas, con un sesgo geográfico hacia USA. Nuestro sesgo hacia compañías growth es elevado ya que consideramos que presentan un mayor potencial de revalorización Destacamos el comportamiento de nombres como Eli Lilly y Nvidia. Hemos incorporado a la cartera Dell, General Electric,Vista y una etf de Robotica.En renta fija seguimos con una política de inversión centrada en el corto plazo, incorporando emisiones de gobierno y privadas en combinación con fondos de renta fija con una vocación inversora muy similar.Nuestra posición en dólar está cubierta parcialmente.

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 -41,076 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 11.03%.

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 del fondo acumulada en el año ha sido de 11.48% 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.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 74.58% en renta variable, lo que implica un incremento del 64.58% con respecto al periodo anterior Alrededor de un 22.82% 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 AM) es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: Singular AM 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 AM no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, Singular AM 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 AM) 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 ALAS 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 2026 es de 357.500 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC.

El coste del servicio de análisis soportado por LAMBDA UNIVERSAL FI, para el año 2025 ha sido de 5.418 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el año 2025 han sido: BNP Exane, UBS, Kepler Cheuvreux, Deutsche Bank y Berenberg Bank.

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.La presentación de resultados del año

2025 (que se producirá durante los primeros meses de 2026) servirá como base para la evolución de los mercados, esperamos una buena sesión de resultados, por lo que esperamos una buena evolución de los mercados en 2026, el fondo está posicionado para recoger nuestras previsiones.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012G91 - Bonos REINO DE ESPA#A 0,000 2026-01-31 | EUR | 696 | 3,68 | 0 | 0,00 |
| ES00000127Z9 - Bonos REINO DE ESPA#A 1,950 2026-04-30 | EUR | 600 | 3,17 | 0 | 0,00 |
| ES00000122E5 - Bonos REINO DE ESPA#A 4,650 2025-07-30 | EUR | 0 | 0,00 | 805 | 4,66 |
| ES0L02603063 - Letras REINO DE ESPA#A 1,992 2026-03-06 | EUR | 498 | 2,63 | 0 | 0,00 |
| ES0L02507041 - Letras REINO DE ESPA#A 2,228 2025-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 995 | 5,76 |
| ES0L02508080 - Letras REINO DE ESPA#A 2,101 2025-08-08 | EUR | 0 | 0,00 | 696 | 4,03 |
| ES0L02509054 - Letras REINO DE ESPA#A 1,959 2025-09-05 | EUR | 0 | 0,00 | 349 | 2,02 |
| ES0L02510102 - Letras REINO DE ESPA#A 1,971 2025-10-10 | EUR | 0 | 0,00 | 348 | 2,01 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.793 | 9,47 | 3.193 | 18,48 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.793 | 9,47 | 3.193 | 18,48 |
| ES0000012108 - REPO CECA 1,750 2028-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 801 | 4,64 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 801 | 4,64 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.793 | 9,47 | 3.994 | 23,11 |
| ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA | EUR | 708 | 3,74 | 443 | 2,56 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 708 | 3,74 | 443 | 2,56 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 708 | 3,74 | 443 | 2,56 |
| ES0164704027 - Participaciones MUTUACTIVOS SGII C S A. | EUR | 0 | 0,00 | 429 | 2,48 |
| ES0175902016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII | EUR | 246 | 1,30 | 0 | 0,00 |
| ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII | EUR | 218 | 1,15 | 216 | 1,25 |
| TOTAL IIC | | 464 | 2,45 | 645 | 3,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.965 | 15,65 | 5.082 | 29,41 |
| US91282CKS97 - Bonos US TREASURY 2,437 2026-05-31 | USD | 257 | 1,36 | 256 | 1,48 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 257 | 1,36 | 256 | 1,48 |
| XS2228892860 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,125 2028-03-10 | EUR | 189 | 1,00 | 191 | 1,10 |
| US594918BR43 - Bonos MICROSOFT CORP. 1,200 2026-08-08 | USD | 0 | 0,00 | 165 | 0,96 |
| XS2575952697 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 3,875 2028-01-16 | EUR | 204 | 1,08 | 206 | 1,19 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 393 | 2,08 | 562 | 3,25 |
| XS1963744260 - Bonos MACDONALDS CORP. 0,900 2026-06-15 | EUR | 294 | 1,55 | 296 | 1,71 |
| US594918BR43 - Bonos MICROSOFT CORP. 1,200 2026-08-08 | USD | 167 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| FR0013324340 - Bonos SANOFI SYNTHELABO SA 1,000 2026-03-21 | EUR | 196 | 1,03 | 197 | 1,14 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 656 | 3,46 | 493 | 2,85 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.306 | 6,90 | 1.311 | 7,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.306 | 6,90 | 1.311 | 7,59 |
| US02079K3059 - Acciones ALPHABET | USD | 973 | 5,13 | 546 | 3,16 |
| US0231351067 - Acciones AMAZON | USD | 806 | 4,25 | 763 | 4,42 |
| US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC | USD | 731 | 3,86 | 289 | 1,67 |
| US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA | USD | 197 | 1,04 | 169 | 0,98 |
| US09290D1019 - Acciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | USD | 0 | 0,00 | 107 | 0,62 |
| US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE | USD | 0 | 0,00 | 84 | 0,48 |
| US11135F1012 - Acciones BROADCOM | USD | 707 | 3,73 | 561 | 3,25 |
| US1491231015 - Acciones CATERPILLAR | USD | 293 | 1,54 | 198 | 1,14 |
| US16411R2085 - Acciones CHENIERE | USD | 141 | 0,74 | 176 | 1,02 |
| US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLD-A | USD | 359 | 1,90 | 0 | 0,00 |
| US24703L2025 - Acciones DELL TECHNOLOGY | USD | 182 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| US5324571083 - Acciones ELI LILLY | USD | 1.144 | 6,04 | 827 | 4,78 |
| US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC | USD | 837 | 4,42 | 933 | 5,40 |
| US34959E1091 - Acciones FORTINET INC | USD | 0 | 0,00 | 193 | 1,12 |
| US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC COMPANY | USD | 315 | 1,66 | 0 | 0,00 |
| DE0006070006 - Acciones HOCHTIEF AG | EUR | 438 | 2,31 | 217 | 1,26 |
| US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC | USD | 217 | 1,15 | 207 | 1,20 |
| US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN | USD | 0 | 0,00 | 145 | 0,84 |
| US5738741041 - Acciones MARVELL TECHNOLOGY INC | USD | 550 | 2,90 | 190 | 1,10 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP. | USD | 696 | 3,67 | 523 | 3,03 |
| US60770K1079 - Acciones MODERNA INC. | USD | 30 | 0,16 | 28 | 0,16 |
| US6668071029 - Acciones NORTHROP GRUMMAN | USD | 170 | 0,90 | 148 | 0,86 |
| US67066G1040 - Acciones NVIDIA | USD | 873 | 4,61 | 1.045 | 6,05 |
| US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECH | USD | 0 | 0,00 | 463 | 2,68 |
| US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC | USD | 392 | 2,07 | 434 | 2,51 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING | CHF | 180 | 0,95 | 141 | 0,82 |
| DE0007037129 - Acciones RWE | EUR | 290 | 1,53 | 227 | 1,31 |
| US92840M1027 - Acciones VITAMIN SHOPPE INC | USD | 192 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| US98980G1022 - Acciones ZACLER INC | USD | 153 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 10.865 | 57,36 | 8.615 | 49,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 10.865 | 57,36 | 8.615 | 49,85 |
| IE0003A512E4 - Participaciones RIZE UCITS ICAV | EUR | 392 | 2,07 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU0438336264 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND | EUR | 403 | 2,13 | 0 | 0,00 |
| DE0005933931 - Participaciones INDEXCHAGE INVESTMENT AG | EUR | 361 | 1,90 | 352 | 2,04 |
| DE0005933923 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 512 | 2,70 | 316 | 1,83 |
| IE00B4M7GH52 - Participaciones ISHARES PLC | EUR | 197 | 1,04 | 171 | 0,99 |
| US74347X6334 - Participaciones PROSHARES ADVISORS LLC | USD | 523 | 2,76 | 194 | 1,12 |
| IE00BD4GTY16 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON | EUR | 183 | 0,97 | 176 | 1,02 |
| LU0113258742 - Participaciones SCHRODER | EUR | 355 | 1,88 | 349 | 2,02 |
| LU0133096981 - Participaciones T ROWE PRICE GLOBAL INVESTMENT | USD | 388 | 2,05 | 361 | 2,09 |
| TOTAL IIC | | 3.314 | 17,49 | 1.919 | 11,11 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 15.485 | 81,75 | 11.845 | 68,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 18.451 | 97,40 | 16.927 | 97,95 |

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

Singular Asset Management SGIIC S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank, detallándose a continuación los siguientes extremos:

Datos cuantitativos La remuneración total abonada en el año 2025 al personal de la Gestora fue 5.228.250,78 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 3.560.661,17 euros y a remuneración variable 1.667.589,61 euros. El número total de beneficiarios en el año 2025 es 35. El número de beneficiarios de remuneración variable es 33. La remuneración total a los altos cargos fue de 516.081,15 euros (6 personas son altos cargos de las cuales 4 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 438.581,15 euros y una remuneración variable total de 77.500 euros.

Asimismo, el importe agregado de la remuneración de la SGIIC a sus altos cargos y empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo ha sido de 600.581,15 euros, desglosados como sigue: 512.081,15 euros de retribución fija y 88.500 euros de retribución variable.

Contenido cualitativo Los principios del modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales.

En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento, 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado. empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo

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 0 eur, lo que supone un 0,00 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido CECABANK. 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 Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de 2.774,56 eur, 0,01% del patrimonio al cierre del semestre.