

LAMBDA UNIVERSAL, FI

Nº Registro CNMV: 5525

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE, S.L.**Depositorio:** SINGULAR BANK, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** SINGULAR BANK**Grupo Depositorio:** SINGULAR BANK**Rating Depositorio:** 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 Electrónicoinfo@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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,56	0,33	1,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,61	1,61	0,61	1,62

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	1.404.617,12	1.458.496,57
Nº de Partícipes	126	120
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	21.126	15,0402
2025	18.943	12,9879
2024	18.261	12,0658
2023	14.940	9,6269

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	0,35		0,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,80	20,44	-3,85	3,87	6,13	7,64	25,33		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,25	05-06-2026	-2,25	05-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,28	08-04-2026	2,28	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,72	12,56	12,51	12,32	8,55	13,81	10,79		
Ibex-35					9,96	14,09	13,38		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,45	0,50	0,07	0,07	0,08	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,88	5,88	5,43	5,07	5,18	5,07	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.

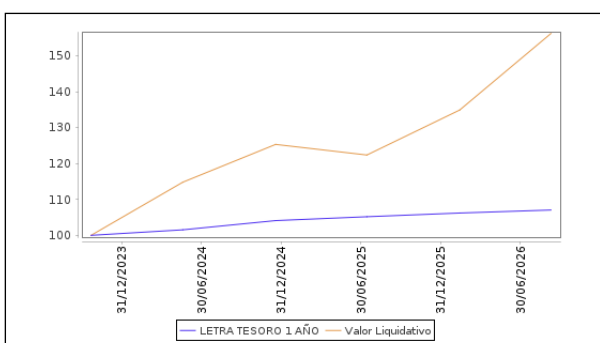
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,24	0,29	0,23	0,23	0,92	0,98	0,83	0,00

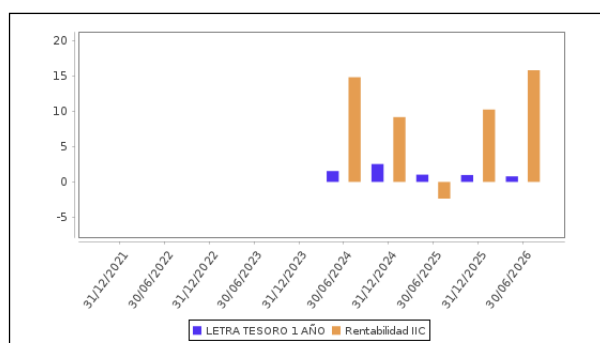
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	153.430	1.599	1
Renta Fija Internacional	143.672	2.383	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	9.053	167	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	122.910	858	4
Renta Variable Euro	37.315	1.210	11
Renta Variable Internacional	206.142	6.014	9
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	34.600	276	0
Global	622.147	10.919	6
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	1.329.271	23.426	4,97

*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	20.179	95,52	18.491	97,61
* Cartera interior	2.248	10,64	2.965	15,65
* Cartera exterior	17.914	84,80	15.484	81,74
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,08	42	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	959	4,54	381	2,01
(+/-) RESTO	-12	-0,06	72	0,38
TOTAL PATRIMONIO	21.126	100,00 %	18.943	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)	18.943	17.281	18.943	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,69	-0,58	-3,69	566,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,01	9,66	15,01	37.156,09
(+) Rendimientos de gestión	15,66	10,22	15,66	2.355,80
+ Intereses	0,04	0,30	0,04	-86,19
+ Dividendos	0,31	0,56	0,31	-41,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	-0,04	0,15	-482,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,51	9,43	14,51	61,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,50	-0,22	-0,50	136,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,00	0,18	1,00	481,12
± Otros resultados	0,15	0,01	0,15	2.287,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,56	-0,65	337,40
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	3,46
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	3,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,02	-0,08	246,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	61,60
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,15	-0,18	22,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	34.462,89
+ 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	34.462,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.126	18.943	21.126	

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

3. Inversiones financieras

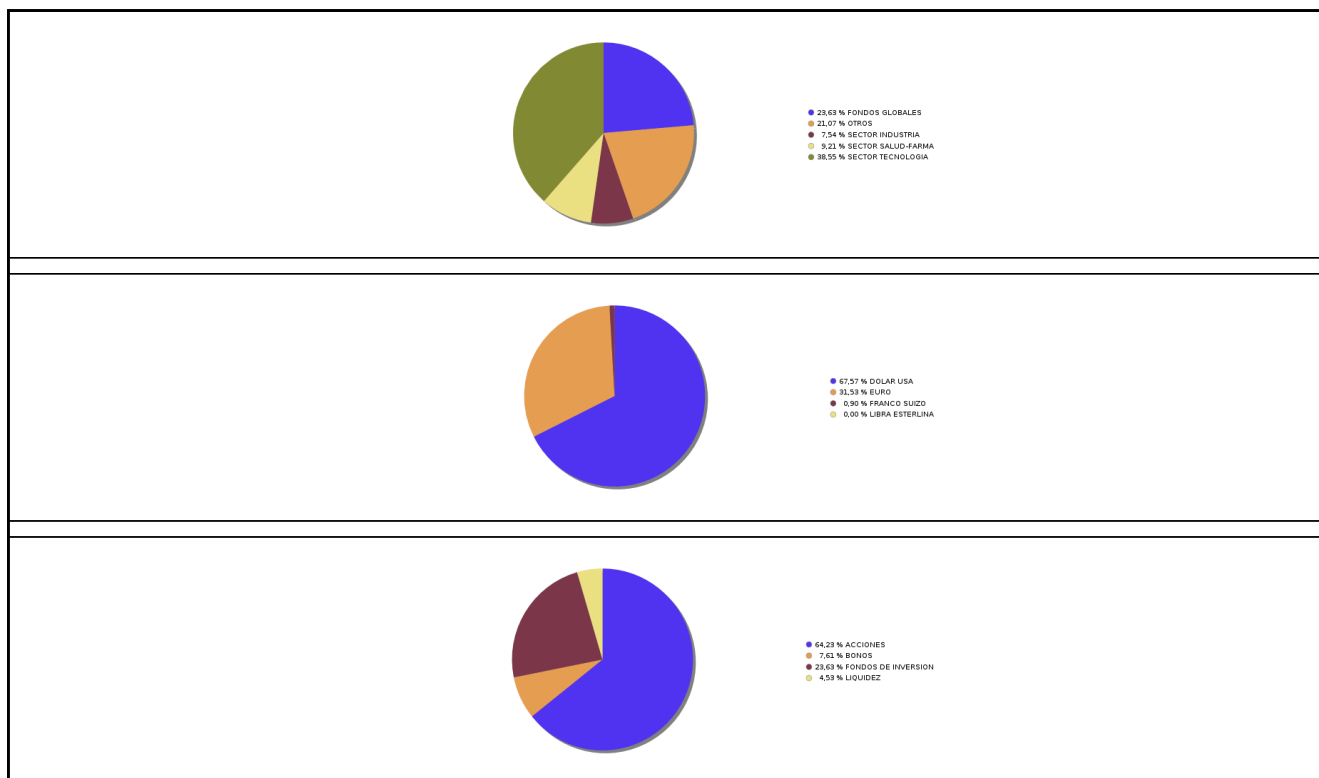
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.023	4,84	1.793	9,47
TOTAL RENTA FIJA	1.023	4,84	1.793	9,47
TOTAL RV COTIZADA	732	3,46	708	3,74
TOTAL RENTA VARIABLE	732	3,46	708	3,74
TOTAL IIC	493	2,33	464	2,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.248	10,64	2.965	15,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	568	2,69	1.306	6,90
TOTAL RENTA FIJA	568	2,69	1.306	6,90
TOTAL RV COTIZADA	12.846	60,81	10.865	57,36
TOTAL RENTA VARIABLE	12.846	60,81	10.865	57,36
TOTAL IIC	4.501	21,31	3.314	17,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.915	84,80	15.485	81,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.163	95,44	18.451	97,40

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
EURO- DOLAR	Compra Futuro[EURO-DOLAR 125000]	2.637	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2637	
TOTAL OBLIGACIONES		2637	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

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

j.) Con fecha 11 de mayo de 2026 se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: La página web de la Gestora.

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 19.282.465,32 euros que supone el 91,27% 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.

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 1.301,77 euros durante el periodo de referencia, un 0,01% sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 8 operación de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2.567 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,0051% 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

La interrupción prolongada de suministros desde el Golfo Pérsico aboca a un periodo de inflación y tipos de interés más elevados de lo previsto a principios de año, pero es improbable que dé al traste con el ciclo de crecimiento económico y de los resultados empresariales. Por ello, los mercados seguirán enfocados en la revolución tecnológica y en discernir entre los beneficiados y perjudicados por la disrupción de la inteligencia artificial. Las inmensas inversiones que requiere su despliegue y las esperadas mejoras de eficiencia y productividad continuarán impulsando los beneficios, proporcionando un potencial alcista adicional que justifica mantenerse invertido en renta variable.

El mercado ya descuenta que el BCE elevará este año su tipo efectivo al menos 50 puntos básicos y que la Reserva Federal difícilmente podrá recortar más los tipos. Este cambio de expectativas ha desplazado al alza las curvas de tipos y explica el discreto comportamiento de la renta fija en la primera parte del año. Aun así, el aumento de las rentabilidades ofrece una oportunidad para invertir la liquidez y los fondos monetarios en el tramo corto (1-3 años) de la deuda pública, ya que permite capturar los niveles actuales de rentabilidad tanto si las subidas finalmente se producen como si posteriormente se revierten o incluso no llegan a materializarse.

Los mercados de crédito mantienen unas dinámicas técnicas y fundamentales favorables. La elevada demanda está absorbiendo sin dificultad el incremento de emisiones, especialmente en Estados Unidos por parte de las grandes compañías tecnológicas, mientras que el temor a un contagio sistémico derivado de la deuda privada se ha moderado. No obstante, los diferenciales presentan un riesgo asimétrico al alza, por lo que sigue siendo aconsejable concentrar la exposición en emisores de mayor calidad crediticia y en vencimientos cortos e intermedios.

En el mercado de divisas, la reducción del diferencial de tipos entre Europa y Estados Unidos apunta a una depreciación gradual del dólar. Se espera que el tipo de cambio permanezca durante algunos meses en el rango de 1,15-1,20 EUR/\$, con un nivel de equilibrio cercano a 1,18 a finales de año y una evolución hacia 1,20 a lo largo de 2027. En cualquier caso, dado el papel del dólar como activo refugio en un entorno de incertidumbre geopolítica y energética, resulta prudente mantener cubierta únicamente una parte de la exposición derivada de la renta variable estadounidense.

No se aprecia una inflexión en el sólido crecimiento de los beneficios empresariales. De hecho, la aceleración de los resultados, especialmente en el sector tecnológico, ha permitido moderar las valoraciones bursátiles. En este contexto, se estima un potencial de revalorización para la renta variable del 7%-9% en los próximos doce meses, a pesar de una posible compresión moderada de múltiplos provocada por unos tipos de interés elevados durante más tiempo y un ligero aumento de las primas de riesgo. Todo ello justifica mantener una exposición a renta variable, al menos, en línea con la asignación estratégica de cada cartera, aprovechando las correcciones para incrementar posiciones.

Desde un punto de vista temático, seguimos siendo favorables al sector tecnológico, con especial relevancia de la cadena de valor de Asia Emergente. Asimismo, continuamos viendo un importante recorrido en los sectores que hacen posible el despliegue de la inteligencia artificial, especialmente las infraestructuras y la electrificación necesarias para el desarrollo de centros de datos.

En materias primas, preferimos una exposición indirecta a través de compañías mineras diversificadas. En el caso del oro, consideramos razonable esperar a que su precio se estabilice antes de incorporar nuevas posiciones o reforzar las existentes, utilizándolo como un elemento de diversificación estructural dentro de las carteras.

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 75%. 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, PARTÍCIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 21.125.722 EUR, lo que supone un incremento de 2.182.922 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 126, aumentando en 6 partícipes respecto al cierre del año anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0,48%. Siendo los gastos indirectos en otras IIC de un 0,03%

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al ESTR - 1%.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE LOS FONDOS DE LA GESTORA.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 15,80%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 5,65%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

La rentabilidad del fondo durante el semestre ha sido del 15,80%. Extraordinario semestre para la evolución del fondo, con dos periodos muy definidos, los tres primeros meses en los que las dudas sobre el impacto de la inteligencia artificial en la evolución de muchas compañías relacionadas con software y el estallido del conflicto en Irán, provocaron caídas intersemestrales en el fondo y el último trimestre en el que las dudas del sector tecnológico se disiparon y se consiguió un alto al fuego en Oriente próximo, provocando una recuperación extraordinaria en nuestras posiciones. Destacamos el comportamiento en Caterpillar, Marvell, Micron como mayores contribuidores de rentabilidad. No hay cambios significativos en la cartera, más allá de ajustes de algunas de las posiciones en las que los retornos han sido extraordinarios. La cartera sigue centrada geográficamente en USA, en sectores como el tecnológico y salud. 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.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -97.023 EUR.

Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 16,92%.

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.

No ha habido inversiones dudosas, morosas o en litigio en el periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo acumulada en el año ha sido de 11,46% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,48%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 64,27% en renta variable, lo que implica un incremento del 54,27% con respecto al periodo anterior. Un 13,50% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Respecto a las IIC de las cuales Singular Asset Management SGIIC, S.A. (Singular AM) es su entidad gestora, 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.

Adicionalmente, Singular AM ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel Gestora aprobado para el año 2026 es de 360.000 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, en el primer semestre del año de 2026 ha sido de 2.092 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el primer semestre 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 PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguimos positivos en nuestro posicionamiento, aprovechando la inercia del mercado en todo lo relacionado con la IA y apoyados en unos resultados en claro crecimiento, entendemos que el fondo se aprovechará en los próximos meses de esta situación de mercado

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 ESPAÑA 0,000 2026-01-31	EUR	0	0,00	696	3,68
ES0000012729 - Bonos REINO DE ESPAÑA 1,950 2026-04-30	EUR	0	0,00	600	3,17
ES00000123C7 - Bonos REINO DE ESPAÑA 5,900 2026-07-30	EUR	525	2,49	0	0,00
ES00000128H5 - Bonos REINO DE ESPAÑA 1,300 2026-10-31	EUR	497	2,35	0	0,00
ES0L02603063 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,992 2026-03-06	EUR	0	0,00	498	2,63
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.023	4,84	1.793	9,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.023	4,84	1.793	9,47
TOTAL RENTA FIJA		1.023	4,84	1.793	9,47
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER SA	EUR	732	3,46	708	3,74
TOTAL RV COTIZADA		732	3,46	708	3,74
TOTAL RENTA VARIABLE		732	3,46	708	3,74
ES0175902016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	273	1,29	246	1,30
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	220	1,04	218	1,15
TOTAL IIC		493	2,33	464	2,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.248	10,64	2.965	15,65
US91282CK597 - Bonos US TREASURY 2,437 2026-05-31	USD	0	0,00	257	1,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	257	1,36
XS2228892860 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,125 2028-03-10	EUR	192	0,91	189	1,00
XS2575952697 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 3,875 2028-01-16	EUR	203	0,96	204	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		395	1,87	393	2,08
XS1963744260 - Bonos MACDONALDS CORP. 0,900 2026-06-15	EUR	0	0,00	294	1,55
US594918BR43 - Bonos MICROSOFT CORP. 1,200 2026-08-08	USD	174	0,82	167	0,88
FR0013324340 - Bonos SANOFI SYNTHELABO SA 1,000 2026-03-21	EUR	0	0,00	196	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		174	0,82	656	3,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		568	2,69	1.306	6,90
TOTAL RENTA FIJA		568	2,69	1.306	6,90
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	1.142	5,41	973	5,13
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	856	4,05	806	4,25
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	0	0,00	731	3,86
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	210	0,99	197	1,04
US11135F1012 - Acciones BROADCOM	USD	794	3,76	707	3,73
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR	USD	559	2,65	293	1,54
US16411R2085 - Acciones CHENIERE	USD	178	0,84	141	0,74
US1667641005 - Acciones CHEVRON	USD	392	1,85	0	0,00
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLD-A	USD	601	2,85	359	1,90
US24703L2025 - Acciones DELL TECHNOLOGY	USD	0	0,00	182	0,96
US5324571083 - Acciones ELI LILLY	USD	1.313	6,21	1.144	6,04
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	735	3,48	837	4,42
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	393	1,86	315	1,66
DE0006070006 - Acciones HOCHTIEF AG	EUR	233	1,10	438	2,31
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	157	0,74	217	1,15
US5738741041 - Acciones MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	522	2,47	550	2,90
US5951121038 - Acciones MICRON	USD	606	2,87	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	552	2,61	696	3,67
US60770K1079 - Acciones MODERNA INC.	USD	294	1,39	30	0,16
US6668071029 - Acciones NORTHROP GRUMMAN	USD	156	0,74	170	0,90
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	1.086	5,14	873	4,61
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	746	3,53	392	2,07
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	180	0,95
CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	184	0,87	0	0,00
US7811541090 - Acciones RUBRIK INC A	USD	288	1,36	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	181	0,86	290	1,53
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	253	1,20	0	0,00
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	221	1,05	0	0,00
US92840M1027 - Acciones VITAMIN SHOPPE INC	USD	194	0,92	192	1,02
US98980G1022 - Acciones ZCALER INC	USD	0	0,00	153	0,81
TOTAL RV COTIZADA		12.846	60,81	10.865	57,36
TOTAL RENTA VARIABLE		12.846	60,81	10.865	57,36
IE0003A512E4 - Participaciones RIZE UCITS ICAV	EUR	432	2,05	392	2,07
LU0438336264 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	406	1,92	403	2,13
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHAGE INVESTMENT AG	EUR	556	2,63	361	1,90
DE0005933923 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	814	3,85	512	2,70
IE00B4M7GH52 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	0	0,00	197	1,04
US74347X6334 - Participaciones PROSHARES ADVISORS LLC	USD	502	2,37	523	2,76
IE00BD4GTY16 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	206	0,97	183	0,97
IE000A9G9R73 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL 2	USD	230	1,09	0	0,00
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER	EUR	361	1,71	355	1,88
LU0133096981 - Participaciones T ROWE PRICE GLOBAL INVESTMENT	USD	995	4,71	388	2,05
TOTAL IIC		4.501	21,31	3.314	17,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.915	84,80	15.485	81,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.163	95,44	18.451	97,40

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)

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.