

LAMBDA UNIVERSAL, FI

Nº Registro CNMV: 5525

Informe Semestral del Primer Semestre 2025**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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,06	0,53	1,06	1,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,63	1,91	1,63	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	1.466.798,35	1.513.481,23
Nº de Partícipes	121	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	17.281	11,7811
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	0,35		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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,36	4,32	-6,40	8,12	0,97	25,33			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,23	03-04-2025	-4,23	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,40	09-04-2025	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	16,47	18,68	13,90	11,60	13,57	10,79			
Ibex-35	18,73	22,18	14,65	13,21	13,98	13,38			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,08	0,64	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,42	5,42	5,71	2,80		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.

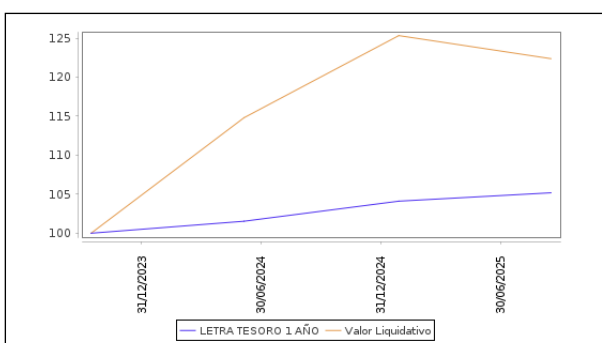
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,23	0,24	0,25	0,25	0,98	0,83	0,00	

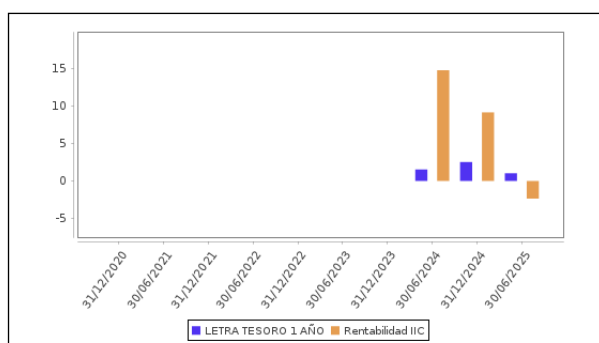
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	205.727	2.399	0
Renta Fija Internacional	83.936	1.522	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	2.335	66	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	102.177	702	2
Renta Variable Euro	24.197	906	20
Renta Variable Internacional	115.682	3.356	10
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	43.352	423	7
Global	310.247	3.376	4
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	887.652	12.750	4,17

*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	16.995	98,35	17.961	98,36
* Cartera interior	5.082	29,41	2.256	12,35
* Cartera exterior	11.862	68,64	15.619	85,53
* Intereses de la cartera de inversión	52	0,30	86	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	266	1,54	287	1,57
(+/-) RESTO	19	0,11	14	0,08
TOTAL PATRIMONIO	17.281	100,00 %	18.261	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)	18.261	16.732	18.261	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,17	-0,02	-3,17	16.262,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,45	8,92	-2,45	-409,15
(+) Rendimientos de gestión	-1,98	9,42	-1,98	-488,97
+ Intereses	0,44	0,45	0,44	-2,56
+ Dividendos	0,27	0,17	0,27	63,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,58	0,33	-0,58	-275,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,08	6,71	-1,08	-116,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,74	-0,38	1,74	-559,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,11	2,24	-2,11	-195,89
± Otros resultados	-0,66	-0,10	-0,66	597,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,50	-0,47	79,82
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	0,08
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	1,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	121,20
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,04	-43,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.281	18.261	17.281	

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

3. Inversiones financieras

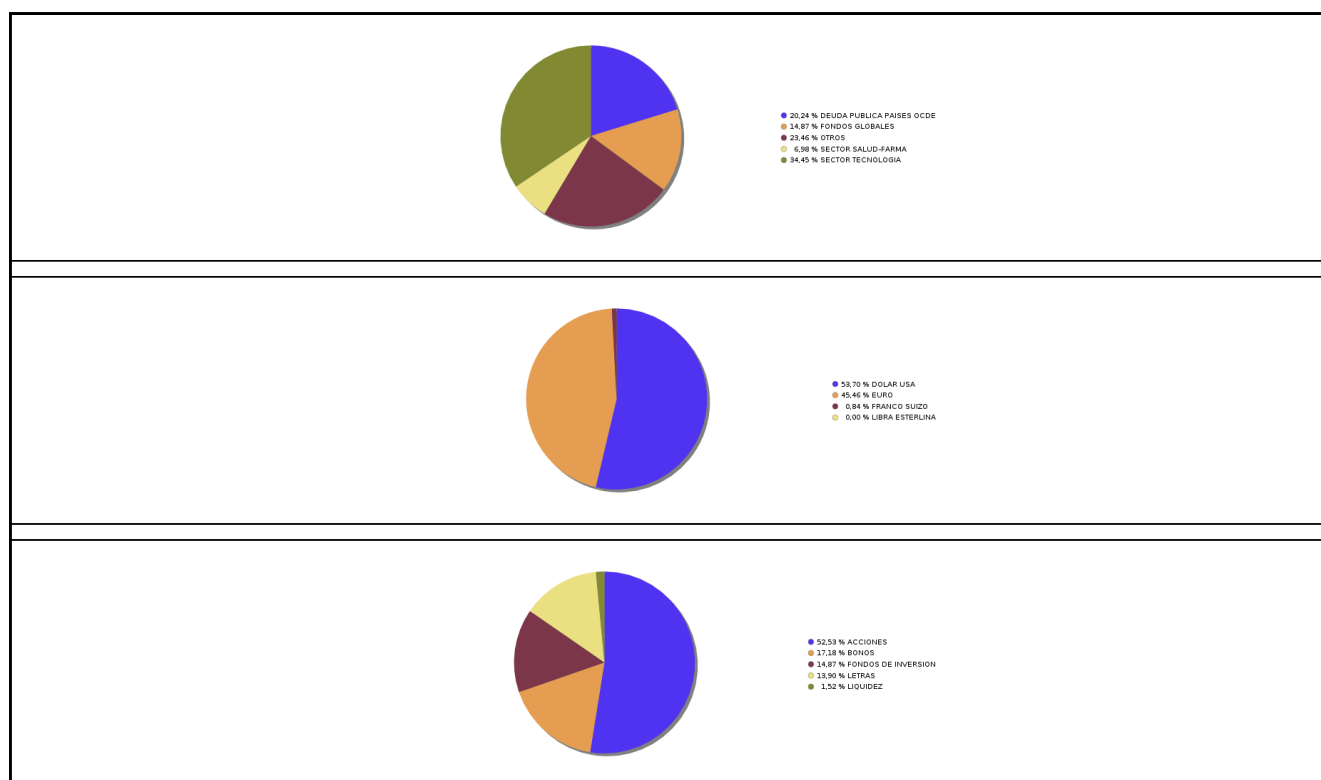
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.193	18,48	1.227	6,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	801	4,64	390	2,14
TOTAL RENTA FIJA	3.994	23,11	1.617	8,86
TOTAL RV COTIZADA	443	2,56	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	443	2,56	0	0,00
TOTAL IIC	645	3,73	639	3,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.082	29,41	2.256	12,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.311	7,59	3.562	19,50
TOTAL RENTA FIJA	1.311	7,59	3.562	19,50
TOTAL RV COTIZADA	8.615	49,85	8.382	45,90
TOTAL RENTA VARIABLE	8.615	49,85	8.382	45,90
TOTAL IIC	1.919	11,11	3.685	20,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.845	68,55	15.629	85,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.927	97,95	17.885	97,94

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	2.640	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2640	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		2640	

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 15.769.763,07 euros que supone el 91,26% 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 2.458,66 euros durante el periodo de referencia, un 0,01 % sobre el

patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 21 operación de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 4.145 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,0087% 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. 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. La exposición del fondo en renta variable ha permanecido durante el periodo analizado en un peso medio aproximado del 57%. 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 17,280,534 EUR, lo que supone una disminución de 980,880 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 121, aumentando en 1 partícipe respecto al cierre del año anterior. La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un -2.36%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el periodo fue de un 4.49%. Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0.23%. Siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.02%.

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.La rentabilidad del fondo durante el semestre ha sido del -2,36%La evolución de fondo se ha visto afectada principalmente por dos factores, el sesgo geográfico del fondo muy acentuado en USA (con un comportamiento relativo inferior a otras zonas) y por nuestra exposición al dólar que ha penalizado el retorno de la cartera.Estas circunstancias, desde nuestro punto de vista temporales, no van a cambiar nuestro posicionamiento de cartera, es este sentido hemos aprovechado esta debilidad para reforzar posiciones de cartera como Nvidia.Nuestro sesgo hacia compañías growth es elevado ya que consideramos que presentan un mayor potencial de revalorización, una vez despejadas las incertidumbres geopolíticas (aranceles y conflictos bélicos).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 303,151 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 6.70%.

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 -2.36% 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 61.5% en renta variable, lo que implica un incremento del 43.5% con respecto al periodo anterior Alrededor de un 31.82% 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 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 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 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 LAMBDA UNIVERSAL FI, en el primer semestre de 2025 ha sido de 3.010 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.

Para los próximos trimestres, no esperamos grandes cambios en el contexto geopolítico ni económico, la volatilidad en los mercados generará nuevas oportunidades de inversión, en este sentido, el carácter flexible de la política de inversión del fondo se constituye como la mejor herramienta para adaptar la cartera, nuestro foco en compañías de calidad orientadas hacia el crecimiento se mantendrá invariable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F92 - Bonos REINO DE ESPAÑA 3,541 2025-01-31	EUR	0	0,00	499	2,73
ES00000122E5 - Bonos REINO DE ESPAÑA 4,650 2025-07-30	EUR	805	4,66	0	0,00
ES0000012K38 - Cupón Cero REINO DE ESPAÑA 3,320 2025-05-31	EUR	0	0,00	244	1,34
ES0L02507041 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,228 2025-07-04	EUR	995	5,76	0	0,00
ES0L02508080 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,101 2025-08-08	EUR	696	4,03	0	0,00
ES0L02509054 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,959 2025-09-05	EUR	349	2,02	0	0,00
ES0L02510102 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,971 2025-10-10	EUR	348	2,01	0	0,00
ES0L02503073 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,530 2025-03-07	EUR	0	0,00	484	2,65
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.193	18,48	1.227	6,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.193	18,48	1.227	6,72
ES0000012A89 - REPO B MARCH 2,650 2025-01-02	EUR	0	0,00	390	2,14
ES0000012I08 - REPO CECA 1,750 2028-01-31	EUR	801	4,64	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		801	4,64	390	2,14
TOTAL RENTA FIJA		3.994	23,11	1.617	8,86
ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA	EUR	443	2,56	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		443	2,56	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		443	2,56	0	0,00
ES0164704027 - Participaciones MUTUACTIVOS SGIIC S.A.	EUR	429	2,48	425	2,33
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	216	1,25	213	1,17
TOTAL IIC		645	3,73	639	3,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.082	29,41	2.256	12,35
US91282CKS97 - Bonos US TREASURY 2,437 2026-05-31	USD	0	0,00	292	1,60
US91282CHT18 - Bonos US TREASURY 1,937 2033-08-15	USD	0	0,00	229	1,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	522	2,86
US91282CKS97 - Bonos US TREASURY 2,437 2026-05-31	USD	256	1,48	0	0,00
US91282Z526 - Bonos US TREASURY 0,687 2025-01-31	USD	0	0,00	867	4,75
US9128283Z13 - Bonos US TREASURY 1,375 2025-02-28	USD	0	0,00	867	4,75
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		256	1,48	1.734	9,50
XS2228892860 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,125 2028-03-10	EUR	191	1,10	184	1,01
XS1963744260 - Bonos MACDONALDS CORP. 0,900 2026-04-15	EUR	0	0,00	288	1,58
US594918BR43 - Bonos MICROSOFT CORP. 1,200 2026-08-08	USD	165	0,96	185	1,02
FR0013324340 - Bonos SANOFI SYNTHELABO SA 1,000 2026-03-21	EUR	0	0,00	193	1,06
XS2575952697 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 3,875 2028-01-16	EUR	206	1,19	205	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		562	3,25	1.057	5,79
XS2609431031 - Bonos BMW 3,500 2025-04-06	EUR	0	0,00	249	1,36
XS1963744260 - Bonos MACDONALDS CORP. 0,900 2026-06-15	EUR	296	1,71	0	0,00
FR0013324340 - Bonos SANOFI SYNTHELABO SA 1,000 2026-03-21	EUR	197	1,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		493	2,85	249	1,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.311	7,59	3.562	19,50
TOTAL RENTA FIJA		1.311	7,59	3.562	19,50
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	546	3,16	640	3,50
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	763	4,42	712	3,90
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	289	1,67	348	3,55
US0404132054 - Acciones ARISTA NETWORK INC	USD	0	0,00	358	1,96
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	169	0,98	178	0,98
US09290D1019 - Acciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	107	0,62	119	0,65
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE	USD	84	0,48	110	0,60
US11135F1012 - Acciones BROADCOM	USD	561	3,25	537	2,94
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR	USD	198	1,14	210	1,15
US16411R2085 - Acciones CHENIERE	USD	176	1,02	0	0,00
US5324571083 - Acciones ELI LILLY	USD	827	4,78	932	5,10
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	933	5,40	792	4,34
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	193	1,12	0	0,00
DE0006070006 - Acciones HOCHTIEF AG	EUR	217	1,26	0	0,00
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	207	1,20	0	0,00
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	145	0,84	174	0,95
US5738741041 - Acciones MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	190	1,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO INC	USD	0	0,00	173	0,95
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	523	3,03	753	4,12
US60770K1079 - Acciones MODERNA INC.	USD	28	0,16	48	0,26
US6668071029 - Acciones NORTHROP GRUMMAN	USD	148	0,86	159	0,87
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	1.045	6,05	584	3,20
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECH	USD	463	2,68	416	2,28
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	434	2,51	439	2,41
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	141	0,82	139	0,76
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	227	1,31	0	0,00
US9311421039 - Acciones WALT-MART	USD	0	0,00	262	1,43
TOTAL RV COTIZADA		8.615	49,85	8.382	45,90
TOTAL RENTA VARIABLE		8.615	49,85	8.382	45,90
LU0415391514 - Participaciones MDO MANGEMENT CO SA	EUR	0	0,00	212	1,16
LU0252966485 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	164	0,90
LU0992627298 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	0	0,00	166	0,91
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHAGE INVESTMENT AG	EUR	352	2,04	0	0,00
DE0005933923 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	316	1,83	0	0,00
IE00B4M7GH52 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	171	0,99	0	0,00
US74347X6334 - Participaciones PROSHARES ADVISORS LLC	USD	194	1,12	660	3,62
LU0976566496 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	USD	0	0,00	230	1,26
IE00BHBFD036 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	0	0,00	184	1,01
IE00BD4GT116 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	176	1,02	170	0,93
IE00B4LN9N13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	384	2,10
IE00B4KBB001 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	145	0,79
IE00BZCQB185 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	0	0,00	278	1,52
IE00B67HQ30 - Participaciones XTRACKERS	EUR	0	0,00	139	0,76
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER	EUR	349	2,02	342	1,87
LU0248177502 - Participaciones SCHRODER	EUR	0	0,00	193	1,06
LU0133096981 - Participaciones T ROWE PRICE GLOBAL INVESTMENT	USD	361	2,09	418	2,29
TOTAL IIC		1.919	11,11	3.685	20,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.845	68,55	15.629	85,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.927	97,95	17.885	97,94

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 801.038,94 eur, lo que supone un 4,64 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido CECABANK. Como garantía la IIC ha obtenido 846.000,00 eur nominales de ES0000012108 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 tripartito entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria 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 1045,39 eur, 0,01 % del patrimonio al cierre del semestre.