

## LAMBDA UNIVERSAL, FI

Nº Registro CNMV: 5525

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.belgraviacapital.es](http://www.belgraviacapital.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

CL. Goya, 11  
28001 - Madrid  
915158590

### Correo Electrónico

[info@singularam.es](mailto: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](mailto: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: 5 en una escala de 1 a 7

#### 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 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 ni respecto a la duración media de la cartera de renta fija.

#### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,70	0,21	0,70	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,49	-0,28	-0,63

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	1.657.788,45	1.666.659,16
Nº de Partícipes	52	35
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,96	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.665	10,0524
2021	17.463	10,4780
2020		
2019		

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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,06	-4,06	4,61	0,57					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,02	03-02-2022	-4,02	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,74	16-03-2022	1,74	16-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,68	16,68	8,62	6,68					
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21					
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,24	0,30	0,74			

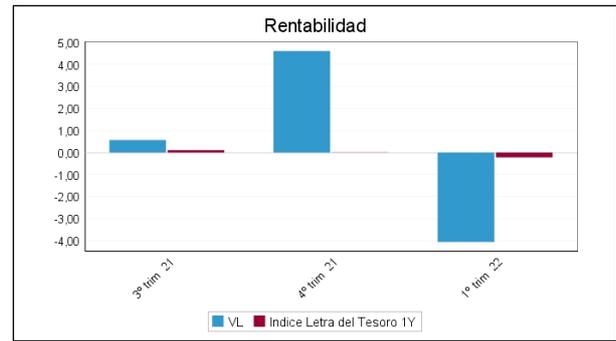
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.602	54	-2,21
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	68.848	528	-2,94
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	110.460	1.809	-5,47
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	121.925	1.327	-3,63
Global	21.941	174	-2,05
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>325.776</b>	<b>3.892</b>	<b>-3,99</b>

\*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.308	73,86	13.712	78,52
* Cartera interior	2.305	13,83	1.505	8,62

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	10.004	60,03	12.212	69,93
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,01	-5	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.307	25,84	3.734	21,38
(+/-) RESTO	50	0,30	17	0,10
TOTAL PATRIMONIO	16.665	100,00 %	17.463	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.463	16.671	17.463	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,52	0,09	-0,52	-676,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,34	4,50	-4,34	-191,67
(+) Rendimientos de gestión	-4,00	4,84	-4,00	-178,57
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-121,79
+ Dividendos	0,00	0,21	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-256,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,65	3,53	-5,65	-252,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,90	-0,56	0,90	-254,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,74	1,66	0,74	-57,81
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-22,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,34	-0,35	-2,87
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	-6,98
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-6,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,07	-4,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,24
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,09	9,35
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.665	17.463	16.665	

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

### 3. Inversiones financieras

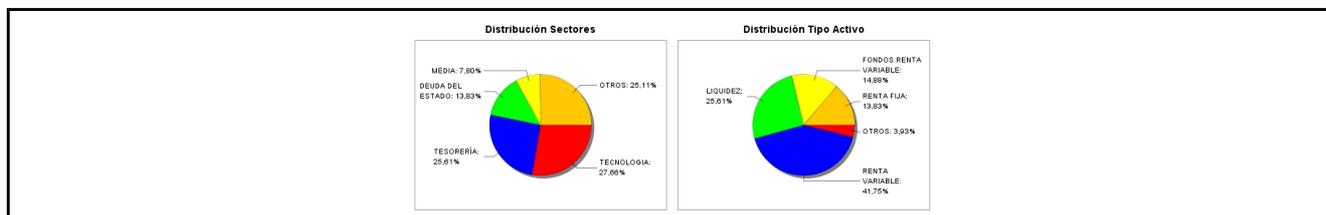
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.305	13,83	1.505	8,62
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.305	13,83	1.505	8,62
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.305	13,83	1.505	8,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	6.958	41,75	7.572	43,35
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.958	41,75	7.572	43,35
TOTAL IIC	3.063	18,38	4.631	26,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.021	60,13	12.203	69,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.326	73,96	13.708	78,49

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
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 06/22	1.138	Inversión
Total subyacente renta variable		1138	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1138</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 aplicable.

## 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

El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 92,42% del patrimonio de la IIC.

Durante el periodo se han efectuado 9 operaciones de renta variable cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2.613 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,008% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Durante el periodo se han efectuado 3 operaciones de compraventa de divisas cuya contrapartida ha sido el depositario por un total de 1.287 miles de euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre del año 2022 ha estado marcado por la evolución del Covid con la ola de la variante Ómicron y por el comienzo de la guerra entre Rusia y Ucrania, en un escenario de prolongación del conflicto bélico más tiempo de lo

inicialmente previsto.

La guerra de Ucrania se produce tras la crisis mundial sufrida a raíz de la pandemia, con una recuperación asimétrica no sólo a nivel países sino también sectorial. Un hecho reflejado claramente en la Eurozona dónde sus principales economías, con la única excepción de Francia, no había recuperado los niveles de producción pre-covid a finales de 2021: España (-3,8%), Alemania (-1,1%) e Italia (-0,3%). Todo ello en un contexto en el que se mantenían elevadas presiones inflacionistas generadas por la crisis sanitaria (repunte de la demanda de bienes, junto a factores de oferta como crisis energética, aumento coste de materias primas y costes de transporte, y cuellos de botella en las cadenas de valor globales), observándose en las economías avanzadas niveles de inflación en máximos de los últimos 40 años.

Junto al fuerte repunte de la inflación, las economías presentaban otros desequilibrios como el incremento de la deuda pública, deterioro presupuestario o la pérdida de población activa, como en el caso de EEUU y Reino Unido. Así como una reacción tardía de los bancos centrales a la normalización de su política monetaria al considerar que el aumento de los precios era de carácter transitorio.

El fuerte incremento de la inflación y los riesgos de efectos de segunda ronda han dado lugar a un escenario de un mayor tono restrictivo de la política monetaria.

En este sentido, tras realizar la Reserva Federal de EEUU su primera subida de tipos de interés oficiales desde 2018 de 25 pb, su presidente, Jerome Powell, ha abierto la posibilidad de que se realicen subidas de 50 pb hasta elevar los tipos por encima de su tasa de equilibrio (2,50%) si fuera necesario para lograr la estabilidad de precios. Un punto en el que se podría observar una mayor desaceleración de la economía estadounidense, en la que se observa también un deterioro de las expectativas de los consumidores.

Por su parte, el BCE, en una coyuntura marcada por el inicio de la retirada de estímulos monetarios a un mayor ritmo de lo proyectado antes de la invasión de Ucrania, podría verse obligado a subir tipos de interés antes de los proyectado (4T de este año) ante un avance del IPC superior al esperado. En este sentido, la presidenta del organismo monetario, Christine Lagarde, ha advertido de los riesgos crecientes sobre las perspectivas económicas de la Eurozona.

Todo ello en una coyuntura en la que será clave el impacto sobre los precios energéticos de las medidas de choque que están adoptando los gobiernos de los Estados miembros. Si bien éstas podrían mitigar ligeramente la pérdida de renta disponible y de los costes de producción de las empresas, tendrían una duración temporal dada la situación presupuestaria y el repunte del servicio de la deuda que afrontan los países con mayores niveles de endeudamiento público. Así, el organismo monetario europeo afronta el reto de ajustar el diseño de su política monetaria al creciente riesgo de estanflación en la Eurozona.

El fuerte repunte de la inflación, el deterioro de la renta disponible y de los márgenes de beneficios, el endurecimiento progresivo de las condiciones de financiación y los elevados niveles de incertidumbre proyectan una menor demanda, inversión y comercio exterior. De ahí que los principales organismos internacionales y monetarios hayan revisado a la baja las expectativas de crecimiento, especialmente en el caso de Europa. Unas primeras estimaciones que tienen una elevada volatilidad ya que dependerán del escenario final de la guerra.

A su vez, el continente europeo afronta un riesgo adicional en la normalización a la baja de los precios energéticos ante su estrategia de reducir este año sus importaciones de gas ruso en 2/3. Un hecho que representa un gran reto ante la falta de plantas regasificadoras en los países más dependientes del gas ruso y de interconexiones intraeuropeas de sur a norte.

En renta variable, entre los principales índices bursátiles, el único que ha tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año ha sido el FTSE 100 (+1,77%), por su elevada exposición a los sectores de energía y materiales, dos de los grandes beneficiados en el contexto actual. En el resto de índices observamos unas menores caídas en el MSCI World Value (-1,25%), Ibex (-3,61%) y S&P 500 (-4,95%), por la exposición a sesgo value y sector financiero en los dos primeros casos y por la menor exposición al conflicto entre Rusia y Ucrania en el caso del índice norteamericano. Las mayores caídas se observan en los índices con sesgo growth: Nasdaq (-9,8%), MSCI World Growth (-9,80%) y en algunas bolsas asiáticas como el Shanghai Composite (-14,53%), reflejando así la preocupación por el impacto de la política zero covid en la economía china.

En el mercado de divisas, el dólar ha actuado como activo refugio y se ha apreciado frente al euro aprox. 2,7%, cerrando el trimestre en 1,1070 desde el 1,1380 a comienzos de año.

Las materias primas han registrado rentabilidades positivas en el primer trimestre, destacando el comportamiento del paladio (+19,06%), el cobre (+6,44%), la plata (+6,36%) o el oro (+5,91%). El Brent ha registrado un 38,7% de

revalorización en el primer trimestre del año.

En resumen, el entorno actual se caracteriza por unos niveles crecientes de incertidumbre y volatilidad provocados por el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, que ha agravado los problemas ya existentes de tensiones inflacionistas más permanentes de lo inicialmente previsto junto con unas menores tasas de crecimiento. Será clave la evolución del precio de la energía y de las materias primas, así como la actuación de los bancos centrales en un contexto de reapertura de las economías, con una esperada normalización progresiva de las cadenas de valor y unos niveles de deuda pública elevados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera del fondo se ha invertido en renta variable en un porcentaje que ha oscilado a lo largo del trimestre entre el 60 y el 70 %, porcentaje éste alcanzado en el último trimestre.

Por áreas geográficas es Estados Unidos, con una presencia de más del 80% (sobre renta variable), donde se ha concentrado básicamente la inversión, el resto en Europa.

Los sectores protagonistas son el tecnológico, el farmacéutico o biotecnológico y el financiero.

c) Índice de referencia

El fondo no tiene ningún índice de referencia. Obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre de -4,06%, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,22%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A 31 de marzo de 2022 el patrimonio del fondo ascendía a 16,66 millones de euros con un total de 52 participes.

La rentabilidad del fondo en el primer trimestre ha sido de -4,06%. En los cuadros del presente informe se puede ver la rentabilidad de los periodos.

El impacto de los gastos soportados por el Fondo se mide con la ratio de gastos que ha sido de un 0,25% sobre el patrimonio medio del periodo. Esta ratio no incluye los costes de transacción por la compraventa de valores.

La ratio de los gastos directos soportados por el fondo ha sido de un 0,20% y de los gastos indirectos ha sido de un 0,05%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El fondo ha registrado en el primer trimestre una rentabilidad del -4,02%, mientras que la rentabilidad media ponderada de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -2,05%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -3,99%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las incertidumbres respecto a la normalización de tipos de interés en USA han marcado las valoraciones de las compañías durante el trimestre, nuestras posiciones en sectores como el tecnológico han sufrido durante el trimestre. Así, hemos decidido incrementarlas dando entrada a referencias como Tesla, en detrimento de compañías del sector farmacéutico como Pfizer que hemos liquidado con buen retorno para el fondo.

Coyunturalmente, con la intención de capturar valor de las tendencias que marcan los mercados hemos incorporado etf en el sector de agricultura y semiconductores.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Existen al cierre del periodo posiciones de futuros comprados S&P Emini 500.

El resultado obtenido con la operativa con instrumentos derivados supone un 0,90% sobre el patrimonio medio del trimestre.

No se han realizado en el periodo operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

La IIC no posee ni estructurados, ni activos en litigio, ni activos que se engloben dentro del artículo 48.1.j del RD 83/2015

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el primer trimestre supuso un 21,02% sobre el patrimonio medio del periodo.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el año, ha sido de 16,68%.

Como referencia, la volatilidad de las Letras del Tesoro a un año en el primer trimestre ha sido de 0,38%.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante el primer trimestre 2022 Singular Asset Management, SGIIC, SAU no ha asistido ni delegado su voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas o extranjeras incluidas en la cartera del Fondo.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel gestora aprobado para el año 2022 es de 180.500 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 en el primer trimestre de 2022 ha sido de 1.471 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 DE LA IIC.

Seguimos centrados en el proceso continuo de selección de valores y tendencias de los mercados, consideramos que el mercado americano sigue siendo el más eficiente y el que menos expuesto está a la situación macro actual. Estamos convencidos que las grandes corporaciones tecnológicas americanas van a ser capaces de trasladar al consumidor final el alza generalizada de los precios y continuarán siendo el motor de los mercados globales.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02207089 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]-0,67 2022-07-08	EUR	2.305	13,83	0	0,00
ES0L02201140 - LETRA[DEUDA ESTADO ESPAÑOL]-0,63 2022-01-14	EUR	0	0,00	1.505	8,62
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.305	13,83	1.505	8,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.305</b>	<b>13,83</b>	<b>1.505</b>	<b>8,62</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.305</b>	<b>13,83</b>	<b>1.505</b>	<b>8,62</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.305	13,83	1.505	8,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US09075V1026 - ACCIONES Biotech SE	USD	72	0,43	107	0,61
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	187	1,12	268	1,53
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	1.131	6,79	1.147	6,57
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	243	1,46	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	333	2,00	377	2,16
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	667	4,00	612	3,51
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	169	1,02	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	205	1,23	217	1,25
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	0	0,00	446	2,55
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	140	0,84	166	0,95
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	700	4,20	517	2,96
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	1.128	6,77	1.198	6,86
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	201	1,21	182	1,04
US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor	USD	0	0,00	443	2,53
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	631	3,79	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqi	USD	0	0,00	175	1,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	1.149	6,89	938	5,37
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	0	0,00	779	4,46
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		6.958	41,75	7.572	43,35
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		6.958	41,75	7.572	43,35
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES Ishares Agribusiness	USD	267	1,60	0	0,00
LU1670707527 - PARTICIPACIONES M&G Lux Investment F	EUR	154	0,92	0	0,00
LU0329203144 - PARTICIPACIONES JPMorgan Investment	EUR	171	1,02	0	0,00
LU1663951603 - PARTICIPACIONES DWS Invest Top Divid	EUR	259	1,55	0	0,00
US74347R6696 - PARTICIPACIONES ETF Prosh Ultra Fin	USD	184	1,11	0	0,00
LU1870373369 - PARTICIPACIONES BNP Disruptive Tech	EUR	0	0,00	743	4,26
LU0368230461 - PARTICIPACIONES BlackRock GI Europea	EUR	0	0,00	550	3,15
US74347X6334 - PARTICIPACIONES ETF Prosh Ultra Fin	USD	685	4,11	536	3,07
LU0973530859 - PARTICIPACIONES JPM F-JPM US Val IH	EUR	545	3,27	545	3,12
IE00BWBXM492 - PARTICIPACIONES SPDR S&P US Energy S	USD	0	0,00	177	1,01
LU0638557669 - PARTICIPACIONES Ruffer Total Return	EUR	324	1,95	0	0,00
IE00B3WVRB16 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	0	0,00	641	3,67
LU1333146287 - PARTICIPACIONES Mimosa SICAV-AZVALOR	EUR	475	2,85	380	2,18
IE0007987708 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	0	0,00	704	4,03
LU0346388969 - PARTICIPACIONES Fidelity-GI Health C	EUR	0	0,00	354	2,03
<b>TOTAL IIC</b>		3.063	18,38	4.631	26,52
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		10.021	60,13	12.203	69,87
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		12.326	73,96	13.708	78,49

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 aplica en este informe

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

No aplica.