

30 de abril de 2026

# BELGRAVIA EPSILON PP

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

El plan invierte entre un 30% y un 75% en renta variable europea manteniendo la liquidez en instrumentos de mercado monetario.

## TRACK RECORD<sup>1,2</sup>

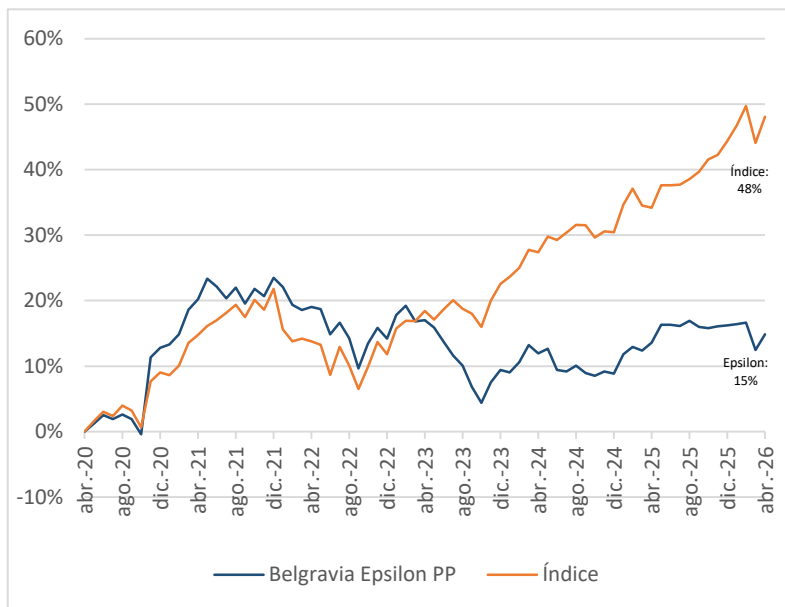
## DATOS DEL FONDO

NAV a	11,48	EUR
Patrimonio	5,86 m EUR	
Nº registro DGS	N5359	

Categoría	Renta variable mixta
Promotor	Singular AM, SGIIC, SA
Adscrito al Fondo	Ahorropensión 116, FP
Entidad gestora	Caser Pensiones SA
Depositario	Cecabank, SA
Auditor	Mazars Auditores SL
Asesor	Singular AM, SGIIC, SA
Director de inversiones	Salvador de Miguel

Inversión mínima inicial	-
Inversión mínima adicional	-
Valor liquidativo	Diario
Comisión de gestión	1,50%
Comisión s/ resultados positivos	0%
Comisión de suscripción	0%
Comisión de reembolso	0%
Comisión de depositaria	0,1%

Relación con inversores	Cristina Solinís
Teléfono	91 515 85 90
Correo electrónico	info@singularam.es



Año	Rentabilidad (%)		Volatilidad* (%)		Ratio de Sharpe*	
	Epsilon PP	Índice	Epsilon PP	Índice	Epsilon PP	Índice
2020	12,81	9,18	10,98	9,68	1,22	0,95
2021	9,47	11,71	5,49	6,22	1,85	1,99
2022	-7,51	-5,00	7,18	10,81	-	-
2023	-4,21	9,60	4,81	5,73	-	1,61
2024	-0,49	6,34	4,85	14,88	-	0,21
2025	7,30	9,10	5,17	10,06	0,96	0,72
2026	-1,68	2,56	7,70	9,33	-	0,20

\*Calculado con observaciones diarias

## ESTADÍSTICAS<sup>1,2</sup>

Desde inicio (marzo 2020)	Epsilon PP	Índice
Rentabilidad media mensual (%)	0,22	0,57
Rentabilidad anualizada (%)	2,31	6,67
Volatilidad mensual (%)	2,21	2,01
Volatilidad anualizada (%)	7,66	6,96
Ratio de Sharpe	0,13	0,77
Máxima caída (%)	-15,45	-12,56

abril-26	Epsilon PP	Índice
Rentabilidad (%)	2,13	2,77
Inversión bruta media RV (%)	59,79	100
Inversión neta media RV (%)	53,82	10
VaR diario medio (%)	0,71	0,71
Beta media	0,56	1

30 de abril de 2026	Epsilon PP	Índice
Inversión bruta RV (%)	68,06	100
Inversión neta RV (%)	43,40	100
VaR (%)	0,77	0,76
Beta	0,45	1

## DISTRIBUCIÓN RV POR PAÍSES (%)

	España	5,06
	Irlanda	3,60
	Reino Unido	22,68
	Benelux	23,70
	Alemania	18,88
	Francia	10,68
	Italia	6,18
	Escandinavia	5,99
	Suiza	1,58

## DISTRIBUCIÓN RV POR CAPITALIZACIÓN

Large	74,91
Mid	21,72
Small	3,36

## DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES (%)

	Telecomunicaciones	10,75
	Consumo cíclico	6,79
	Consumo no cíclico	25,15
	Energía	2,24
	Financiero	18,36
	Industrial	22,61
	Materias Primas	6,02
	Salud	-
	Servicios públicos	4,74
	Tecnología	3,34

## EXPOSICIÓN CARTERA (%)

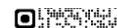
Liquidez	44,27
Contado RV	55,73
Futuros Stoxx 600	-12,33
Inversión Neta RV	43,40

## PRINCIPALES POSICIONES EN CARTERA

	SIEMENS AG-REG	2,43
	ORANGE	2,31
	CRH PLC	2,30

	IMPERIAL BRANDS PLC	2,07
	RYANAIR HOLDINGS PLC	2,01
	SKF AB-B SHARES	1,93





COMENTARIO MENSUAL

El anuncio de un alto el fuego de EEUU y las negociaciones con Irán marcaron un punto de inflexión a comienzos de abril, que ha permitido una fuerte recuperación de las bolsas y más moderada en la renta fija. Aunque no se hayan reanudado los ataques, las conversaciones no han logrado avances significativos y se prolonga el bloqueo del estrecho de Ormuz, lo que sostiene los precios de la energía cerca de los máximos desde el inicio del conflicto.

En este contexto, el BCE y la Reserva Federal mantuvieron sin cambios sus tipos de interés, pero varios bancos centrales en Europa han dado señales de que los subirán en junio si no se atenúan las presiones inflacionistas. Los mercados de bonos descuentan este escenario, y las curvas de rentabilidad de la deuda han vuelto a los niveles que alcanzaron en marzo.

Esto ha hecho que los índices de renta fija hayan recuperado de forma desigual las pérdidas de marzo. Los de deuda pública apenas avanzaron unas décimas en abril, mientras que el descenso de los diferenciales crediticios impulsó casi un 1% a los bonos corporativos con grado de inversión y casi el doble los de grado especulativo y los de mercados emergentes.

Los buenos resultados presentados en general por las compañías cotizadas han permitido que las bolsas se hayan desligado por el momento del repunte del precio del petróleo y de la rentabilidad de los bonos. La mayoría de los índices han recuperado las pérdidas de marzo, liderados por las grandes tecnológicas y el sector de semiconductores, lo que explica el mejor comportamiento relativo de EEUU y Emergentes. El índice de acciones globales en euros ha rebotado casi un 8% en abril y acumula un retorno próximo al 5% en el año, similar al del S&P 500 y algo mayor que el de los índices paneuropeos.

En las materias primas, con el barril de Brent por encima de 110\$, los metales industriales han recuperado las pérdidas anteriores por su relación con el boom de la IA, mientras el oro continúa su consolidación encima de 4.500 \$/oz. El EUR/USD rebotó desde los mínimos de 1,145 y se ha estabilizado en torno a 1,17 €/\$, su nivel de comienzo de año.

Las favorables perspectivas a medio plazo para los sectores impulsados por las megatendencias y la posibilidad de que se pueda reanudar el suministro desde el Golfo Pérsico aconsejan mantener la exposición a la renta variable cerca del nivel de referencia fijado por cada inversor. Dado que resultarían relativamente menos afectados por una crisis energética prolongada, es conveniente que las acciones del EEUU y el sector tecnológico tengan un peso relevante en las carteras, mientras que la estrategia en renta fija se centra en bonos de calidad en plazos cortos e intermedios.



PERFIL DE RIESGO

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría permanezca inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. Cualquier otro riesgo relevante no incluido en

CONSIDERACIONES LEGALES:

Esto es una comunicación comercial, para poder adoptar una decisión de inversión fundada, antes de la contratación resulta esencial consultar el DFI y el folleto de cada fondo, donde podrá obtener más información sobre el nivel de riesgo, la gestora o el depositario del fondo, entre otras. Dicha información legal estará a su disposición en la sede de la gestora y/o en su página web: <https://www.singularam.es>, así como en la página web de la CNMV. También podrá acceder a estos documentos pulsando en el apartado que ponemos a su disposición en la ficha de cada fondo, en la web de SelfBank by Singular Bank, y en la boleta anterior a la suscripción de estos. La información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Tanto Singular Asset Management SGIIC como Singular Bank no le están recomendando la compra de estos fondos en concreto. Estos datos solo tienen una finalidad informativa, y no deben interpretarse como una recomendación de compra ni de venta (pudiendo estos ser no adecuados para sus conocimientos, objetivos de inversión o circunstancias). El Cliente es responsable de las decisiones de inversión que adopte. En todo caso, ni Singular Asset Management SGIIC ni Singular Bank asumen responsabilidad alguna por el uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor como consecuencia de las operaciones que formalice teniendo en cuenta dicha información. Rentabilidades pasadas no constituyen un indicador fiable de rentabilidades futuras. La inversión está sujeta a posibles fluctuaciones en el precio de mercado, por lo que no hay garantía de devolución del capital invertido. El valor de las inversiones y de sus rendimientos pueden variar y el inversor puede no recuperar su inversión inicial.

El documento ha sido elaborado en base a la información disponible en el momento de generación del mismo, habiendo llevado a cabo sus mejores esfuerzos para asegurar que la información contenida se encuentre actualizada, resulte suficiente y se presente de forma comprensible para sus destinatarios o para los receptores probables de la información. Sin embargo, la situación actual de la cartera del vehículo podrá diferir a la recogida en el mismo, tanto por cambios en las circunstancias de mercado, como por las decisiones de inversión adoptadas, de acuerdo con las limitaciones legales y contractualmente aplicables.

El tratamiento fiscal aplicable depende de las circunstancias individuales de cada inversor, pudiendo cambiar en el futuro. Se advierte expresamente que el presente documento no incluye recomendaciones fiscales, legales o contables de ningún tipo.

Ninguna parte de este documento puede ser copiada o duplicada de cualquier forma o medio o redistribuida sin el previo consentimiento por escrito de Singular Asset Management.

Singular Asset Management SGIIC S.A.U. (calle Goya 11, 28001 Madrid), sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), en cuyo Registro de Sociedades Gestoras de IICs se encuentra inscrita con el número 185.

Singular Bank, S.A.U. (Calle de Goya, 11. 28001 Madrid), entidad de crédito sujeta a la supervisión del Banco de España e inscrita en el Registro de Entidades de Crédito Nacionales del Banco de España con el número 1490.