

BELGRAVIA EPSILON FI, A

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El universo de inversión de Belgravia Epsilon FI es la renta variable paneuropea, sobre la que se realiza una gestión activa. El Fondo tiene un objetivo de rentabilidad positiva con un ratio de Sharpe superior al del índice, manteniendo una volatilidad inferior a la de dicho índice.

DATOS DEL FONDO

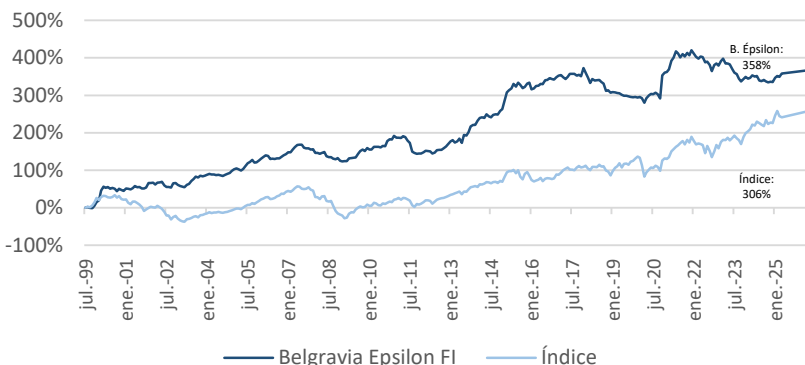
NAV a 30/04/2026	2.466,69 EUR
Patrimonio	33,85 m EUR
Código ISIN	ES0114353032
Código Bloomberg	BELEPSI SM Equity
Categoría	Retorno absoluto
Estructura legal	Fondo de Inversión, UCITS

Domicilio	España
Nº registro CNMV	2721
Sociedad gestora	Singular AM, SGIC, SAU
Depositario	Singular Bank SAU
Auditor	Deloitte SL
Director de gestión	Salvador de Miguel

Inversión mínima inicial	10.000 EUR
Inversión mínima adicional	1.000 EUR
Liquidación	D+1
Liquidez	Diaria
Comisión de gestión	1,25%
Comisión s/ resultados positivos	9%
Comisión de suscripción	0%
Comisión de reembolso	0%
Comisión de depositaria	0,08%

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

TRACK RECORD ^{1,2}



Año	Rentabilidad (%)		Volatilidad* (%)		Ratio de Sharpe*	
	Epsilon	Índice	Epsilon	Índice	Epsilon	Índice
1999	14,75	26,50	-	-	-	-
2000	25,99	-3,83	11,61	18,68	1,87	-
2001	14,60	-15,65	10,08	22,67	1,04	-
2002	-3,01	-30,36	8,81	28,30	-	-
2003	15,49	15,92	7,02	21,04	1,90	0,65
2004	6,97	12,24	4,30	11,47	1,16	0,89
2005	13,72	26,68	4,78	9,40	2,44	2,62
2006	7,66	20,80	6,30	12,75	0,76	1,40
2007	5,37	2,36	7,18	15,99	0,22	-
2008	-11,96	-43,77	7,24	36,73	-	-
2009	15,10	32,39	7,48	24,40	1,95	1,31
2010	12,35	11,61	8,14	18,67	1,48	0,61
2011	-16,01	-8,61	9,33	22,19	-	-
2012	10,07	18,18	7,30	14,91	1,39	1,22
2013	19,05	20,79	9,15	12,14	2,08	1,71
2014	13,02	7,20	8,63	13,43	1,51	0,54
2015	19,65	9,60	9,51	19,98	2,10	0,50
2016	3,20	1,73	4,03	19,77	0,97	0,12
2017	5,53	10,58	5,17	8,37	1,22	1,36
2018	-13,86	-10,77	6,54	12,62	-	-
2019	-3,20	26,82	1,30	11,40	-	2,40
2020	16,88	-1,99	12,48	27,88	1,40	-
2021	12,91	24,91	6,86	12,43	1,98	2,06
2022	-7,82	-10,64	6,95	19,08	-	-
2023	-6,34	15,81	4,04	11,47	-	1,10
2024	-3,02	8,78	3,85	10,42	-	0,53
2025	6,76	19,45	4,33	13,88	1,10	1,25
2026	-1,51	4,18	7,62	15,82	-	-

ESTADÍSTICAS ^{1,2}

Desde inicio (julio de 1999)	Epsilon	Índice
Rentabilidad media mensual (%)	0,51	0,53
Rentabilidad anualizada (%)	5,85	5,37
Volatilidad mensual (%)	2,68	4,31
Volatilidad anualizada (%)	9,27	14,94
Alfa anualizado (%)	3,18	-
Ratio de Sharpe	0,49	0,27
Máxima caída (%)	-19,62	-54,22

abril-26	Epsilon	Índice
Rentabilidad (%)	2,13	5,38
Inversión bruta media RV (%)	55,75	100
Inversión neta media RV (%)	53,14	100
VaR diario medio (%)	0,71	1,43
Beta media	0,55	1

30 de abril de 2026	Epsilon	Índice
Inversión bruta RV (%)	68,93	100
Inversión neta RV (%)	43,43	100
VaR (%)	0,77	1,52
Beta	0,45	1

CARTERA

DISTRIBUCIÓN RV POR PAISES (%)

Alemania	18,80
Benelux	25,45
España	5,06
Francia	10,76
Irlanda	3,58
Italia	6,14
Reino Unido	22,59
Escandinavia	5,97
Suiza	1,64

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES (%)

Telecomunicaciones	10,73
Consumo cíclico	6,76
Consumo no cíclico	25,26
Energía	2,23
Financiero	18,32
Industrial	22,52
Materias Primas	6,08
Salud	-
Servicios públicos	4,76
Tecnología	3,34

DISTRIBUCIÓN RV POR CAPITALIZACIÓN

Large	75,02
Mid	21,58
Small	3,41

EXPOSICIÓN CARTERA (%)

Liquidez	43,82
Contado RV	56,18
Futuros Stoxx 600	-12,75
Inversión Neta RV	43,43

PRINCIPALES POSICIONES EN CARTERA

SIEMENS AG-REG	2,42	IMPERIAL BRANDS PLC	2,07
ORANGE	2,36	RYANAIR HOLDINGS PLC	2,01
CRH PLC	2,32	SKF AB-B SHARES	1,94

1. Desde Julio de 1999 hasta Agosto de 2004, el comportamiento histórico corresponde a Belgravia Beta SICAV, sociedad con la misma política de inversión que se fusionó con Belgravia Epsilon FI en Abril de 2017.

Ambas IIC fusionadas tenían carteras sustancialmente idénticas. Los rendimientos pasados no constituyen indicador fiable de resultados futuros.

2. El índice europeo utilizado en este informe incluye dividendos netos.



Tempo mínimo de inversión recomendado
2 años

COMENTARIO MENSUAL

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 que 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

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 el Indicador Resumido de Riesgo está descrito en el folleto del Fondo.

alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

CONSIDERACIONES LEGALES:

El contenido del presente documento ha sido elaborado por Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. y se suministra solo con fines informativos. Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. es una entidad domiciliada en España (Goya 11, 28001 Madrid), sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C/ Edison, 4 Madrid), en cuyo Registro de Sociedades Gestoras de IICs se encuentra inscrita con el número 185. 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. Singular Bank no acepta ningún tipo de responsabilidad por pérdidas, directas o indirectas, como consecuencia de este informe. – Estos datos tienen finalidad informativa y no deben interpretarse en ningún caso como una recomendación de compra o venta, o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir de base de ningún tipo de decisión sobre inversiones actuales o futuras. En todo caso, la entidad no se hace responsable del 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. – Singular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. no se hace responsable de las posibles limitaciones legales derivadas, entre otras cosas, de la nacionalidad o residencia del inversor. 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. – Le informamos que rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de rentabilidades futuras. Tenga en cuenta que toda inversión conlleva riesgos, incluido el riesgo de ausencia de rentabilidad, pérdida del capital invertido y/o el riesgo de tipo de cambio para los productos denominados en divisa distinta del EUR. – Los datos relativos a resultados de los instrumentos financieros, índices financieros o de los servicios de inversión referidos en el presente documento, pueden estar condicionados por el efecto que deriva de las comisiones, honorarios, impuestos, gastos conexos y tasas que puedan soportar dichos resultados brutos, pudiendo provocar, entre otros efectos más comunes, una disminución en dichos resultados brutos, que podrá ser mayor o menor dependiendo de las circunstancias particulares del inversor de que se trate. – Sin perjuicio del cumplimiento por Singular de las condiciones establecidas en la normativa pertinente sobre servicios, operaciones y productos de inversión, llamamos la atención de los destinatarios y de los receptores probables del presente documento a que su contenido y forma no ha estado sujeta a verificación previa y/o aprobación o registro por ninguna autoridad financiera. En caso de que lo hubiera estado, así como cualquier referencia a dicha autoridad supervisora en el presente documento, no debe entenderse como una indicación acerca del respaldo o aprobación por dicha autoridad a los servicios, operaciones y productos objeto del presente documento. Tenga presente que Singular, se reserva el derecho de modificar la gama de servicios, productos y precios en cualquier momento, sin previo aviso y que toda la información y opiniones expresadas en el presente documento están sujetas a modificaciones. – Adicionalmente, se señala que este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. En particular, antes de invertir en Instituciones de Inversión Colectiva debe consultar su documentación legal, incluyendo el último Folleto Informativo, Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y los informes de contenido económico. 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, S.G.I.I.C., S.A.U.