

31 de mayo de 2026

BELGRAVIA EPSILON FI, Z

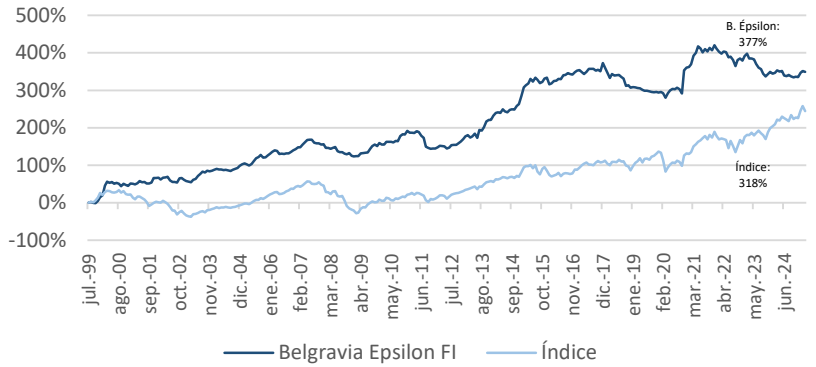
POLÍTICA DE INVERSIÓN

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 31/05/2026	2.571,96 EUR
Patrimonio	33,05 m EUR
Código ISIN	ES0114353008
Código Bloomberg	BELEPSI SM Equity
Categoría	Retorno absoluto
Estructura legal	Fondo de Inversión, UCITS
Domicilio	España
Nº registro CNMV	2721
Sociedad gestora	Singular AM, SGIIC, 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	1,00%
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	1,17	10,42	-	0,53
2025	7,42	19,45	4,33	13,88	1,24	1,25
2026	0,10	7,42	7,73	15,51	-0,10	0,42

ESTADÍSTICAS^{1,2}

Desde inicio (julio de 1999)	Epsilon	Índice
Rentabilidad media mensual (%)	0,52	0,54
Rentabilidad anualizada (%)	6,00	5,48
Volatilidad mensual (%)	2,67	4,31
Volatilidad anualizada (%)	9,26	14,93
Alfa anualizado (%)	3,26	-
Ratio de Sharpe	0,51	0,28
Máxima caída (%)	-19,62	-54,22

mayo-26	Epsilon	Índice
Rentabilidad (%)	1,45	3,10
Inversión bruta media RV (%)	60,95	100
Inversión neta media RV (%)	50,55	100
VaR diario medio (%)	0,83	1,61
Beta media	0,56	1

31 de mayo de 2026	Epsilon	Índice
Inversión bruta RV (%)	68,88	100
Inversión neta RV (%)	51,47	100
VaR (%)	0,84	1,63
Beta	0,57	1

CARTERA

DISTRIBUCIÓN RV POR PAISES (%)

Alemania	15,07
Benelux	30,23
España	4,99
Francia	10,51
Irlanda	3,16
Italia	1,91
Reino Unido	21,46
Escandinavia	6,55
Suiza	3,42
Grecia	2,71

DISTRIBUCIÓN RV POR CAPITALIZACIÓN

Large	68,72
Mid	21,40
Small	9,89

PRINCIPALES POSICIONES EN CARTERA

ORANGE	2,44
CRH PLC	2,24
SIEMENS AG-REG	2,20

DISTRIBUCIÓN RV POR SECTORES (%)

Telecomunicaciones	8,95
Consumo cíclico	8,90
Consumo no cíclico	21,44
Energía	5,29
Financiero	15,34
Industrial	22,78
Materias Primas	9,20
Salud	-
Servicios públicos	4,48
Tecnología	3,62

EXPOSICIÓN CARTERA (%)

Liquidez	39,82
Contado RV	60,18
Futuros Stoxx 600	-8,71
Inversión Neta RV	51,47

ZEGONA COMMUNICATIO	2,20
ASML HOLDING NV	2,18
SKF AB-B SHARES	2,11

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.



Tiempo mínimo de Inversión recomendado
2 años

COMENTARIO MENSUAL

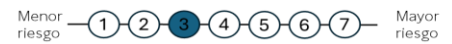
Los bonos y acciones mundiales registraron ganancias generalizadas en las últimas semanas por el optimismo sobre un inminente acuerdo que permita la reapertura del Estrecho de Ormuz y por el entusiasmo por los valores relacionados con la Inteligencia Artificial, especialmente los semiconductores. Lo primero permitió que se estabilizaran las expectativas sobre los bancos centrales (50 pb de subidas del BCE en 2026 para permanecer en el 2,50% durante todo 2027 y la Fed manteniendo su tipo sin cambios de forma indefinida) y que las curvas de rentabilidad de la deuda se relajaran desde los máximos plurianuales de mayo.

El comportamiento de los distintos sectores y mercados bursátiles ha venido muy marcado por la publicación de los resultados del 1T26, que superaron ampliamente las previsiones, aunque con crecimientos espectaculares de las compañías involucradas en el despliegue de la IA y más desiguales en el resto. El consenso ha elevado su proyección de aumento del beneficio agregado mundial al 20% en 2026 y al 15% en 2027, y de más del doble en el caso del sector tecnológico global.

La subida en mayo del 15% de las tecnológicas de EEUU (y aún mucho mayor en Corea y Taiwán) impulsó a los índices estadounidenses, japoneses y mundiales a nuevos máximos, con rebotes más moderados en Europa y recortes en China e India. Así, con la excepción de ese sector, el mercado mantuvo el mes pasado un tono general de consolidación a la espera de los acontecimientos en Oriente Medio y de las reuniones de los bancos centrales en junio.

En la renta fija, los diferenciales crediticios permanecen cerca de los mínimos del ciclo, con lo que los bonos corporativos y de mercados emergentes acumulan retornos en el año entre el 1% y el 2% mientras la deuda pública apenas suma unas décimas. Se mantiene la estabilidad en los mercados de divisas, en tanto que el petróleo oscila volátilmente en función de las noticias sobre una eventual reapertura del estrecho de Ormuz y el oro continúa alrededor de 4.500 \$/oz y correlacionado con los activos de riesgo.

Las probables subidas de tipos en Europa ya están descontadas por la renta fija, que ha elevado sus rentabilidades. El fuerte crecimiento de los beneficios evita que las valoraciones se encarezcan significativamente y sube los niveles de equilibrio de los índices, dejando todavía un potencial moderadamente positivo en un horizonte de 6-12 meses. En el escenario de una pronta reanudación de los suministros desde el Golfo Pérsico, prevemos que los activos financieros generen retornos alineados con el riesgo asumido, por lo que conviene mantener la inversión cerca del nivel de referencia y aprovechar eventuales recortes para añadir posiciones y reequilibrar los sesgos geográficos y sectoriales de la renta variable.

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.

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.