

EBN SINYCON VALOR, FI

Nº Registro CNMV: 5322

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** EBN CAPITAL, SGIIC, S.A.**Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.**Grupo Gestora:** EBN CAPITAL, SGIIC, S.A.**Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositorio:** 01

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.ebncapital.com.

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

Dirección

Paseo de Recoletos, 29

Correo Electrónicoparticipes@ebncapital.com

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: 13/12/2018

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: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Se invertirá entre 50%-100% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se trata de una selección de IICs gestionadas por los mejores gestores a juicio de la Gestora

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,00	0,45	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	26.567,46	25.879,39
Nº de Partícipes	110	111
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	5.135	193,2844
2025	4.631	178,9571
2024	3.907	150,3685
2023	4.996	141,0753

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	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	0,62	mixta	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	8,01	4,22	3,63	5,71	5,26	19,01	7,38	13,22	20,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	05-06-2026	-2,43	03-03-2026	-4,57	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,48	08-04-2026	2,48	08-04-2026	1,91	14-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,91	8,55	11,17	8,53	7,64	10,78	8,36	9,02	11,30
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año								2,90	0,22
INDICE MSCI								8,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,28	6,28	6,11	5,93	7,55	5,93	10,96	11,27	12,77

(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.

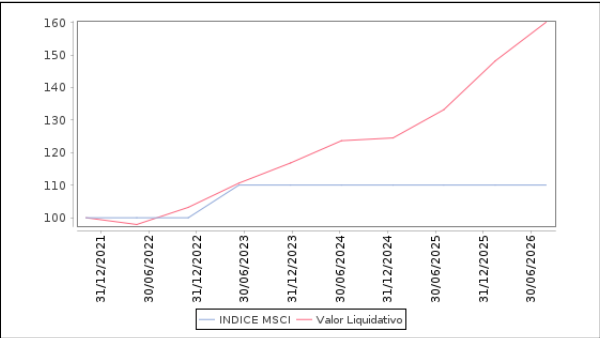
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,34	0,34	1,32	1,54	1,68	1,78

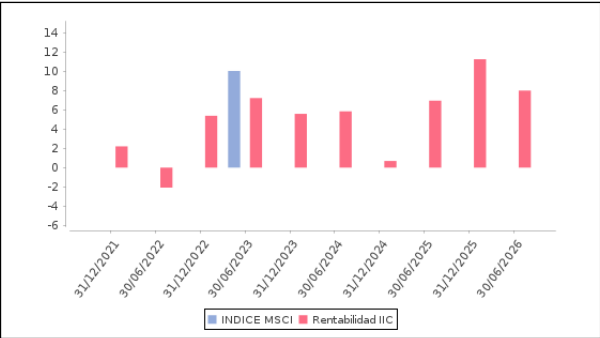
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	5.007	110	8
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	0	0	0
Global	0	0	0
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	5.007	110	8,01

*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	5.064	98,62	4.616	99,68

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	3.519	68,53	3.655	78,92
* Cartera exterior	1.545	30,09	960	20,73
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	73	1,42	63	1,36
(+/-) RESTO	-2	-0,04	-47	-1,01
TOTAL PATRIMONIO	5.135	100,00 %	4.631	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)	4.631	4.253	4.631	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,61	-2,08	2,61	-242,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,44	10,71	7,44	3,64
(+) Rendimientos de gestión	8,24	11,71	8,24	49,43
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	69,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,23	11,70	8,23	-19,80
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-1,22	-0,81	-92,48
- Comisión de gestión	-0,62	-0,88	-0,62	-20,66
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	12,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,18	-0,06	-62,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,24
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,11	-0,08	-20,71
(+) Ingresos	0,01	0,22	0,01	46,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	46,69
+ Otros ingresos	0,00	0,21	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.135	4.631	5.135	

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

3. Inversiones financieras

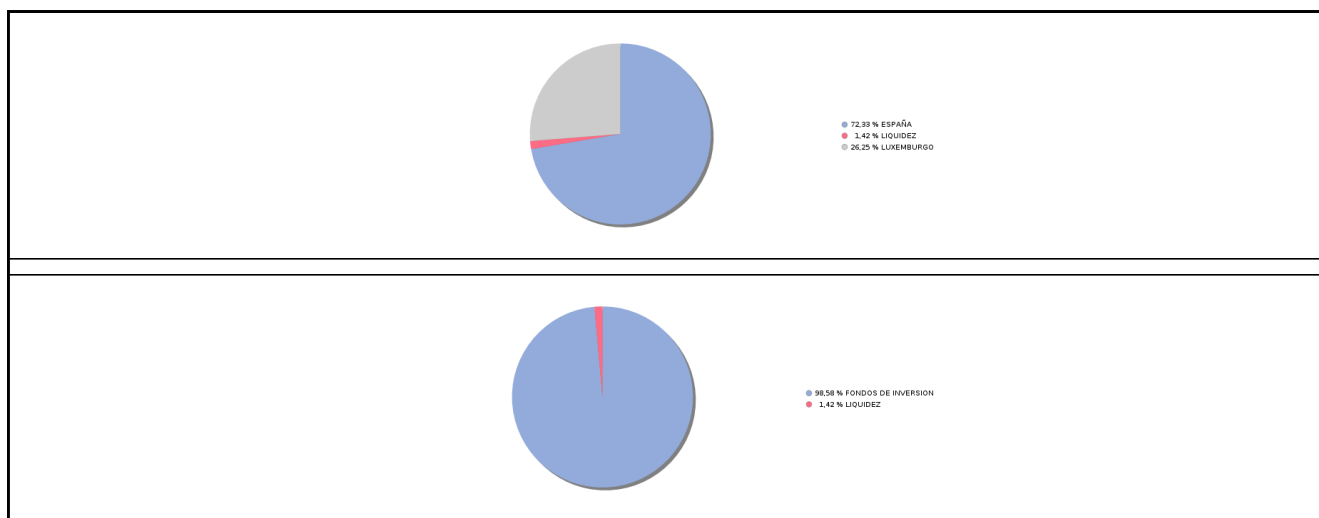
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	3.519	68,52	3.655	78,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.519	68,52	3.655	78,92
TOTAL IIC	1.545	30,09	960	20,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.545	30,09	960	20,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.064	98,61	4.616	99,66

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 se han producido Hechos Relevantes durante el periodo.

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 3.534.605,95 euros que supone el 68,83% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.407.572,49 euros, suponiendo un 28,11% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 408,00 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.022.934,17 euros, suponiendo un 20,43% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 12.021,90 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2026, los mercados financieros han mantenido una evolución favorable, apoyados por la progresiva moderación de las presiones inflacionistas y por unas expectativas de política monetaria más acomodaticias en las principales economías desarrolladas. Aunque han persistido determinados focos de incertidumbre geopolítica y episodios puntuales de volatilidad, el entorno macroeconómico ha continuado siendo razonablemente constructivo para los activos de riesgo. En este contexto, la renta variable internacional ha registrado un comportamiento positivo, con una contribución destacada de las estrategias de inversión con sesgo value, que en términos generales mostraron un mejor comportamiento que las estrategias de tipo growth durante buena parte del semestre, favorecidas por un comportamiento más equilibrado de los mercados, en el que las ganancias no se concentraron exclusivamente en las grandes compañías de crecimiento.

El fondo EBN Sinycon Valor FI ha obtenido una rentabilidad del +7,87% durante el primer semestre de 2026, situándose su valor liquidativo en 193,28 euros a 30 de junio, frente a 178,96 euros al cierre de 2025. El fondo mantiene una rentabilidad acumulada positiva y significativa desde su constitución en diciembre de 2018. La cartera ha permanecido estable, manteniéndose invertida en fondos de renta variable con enfoque valor y sin cambios estructurales relevantes, lo que refleja la coherencia con la filosofía de inversión a largo plazo que guía la gestión del fondo

Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre de 2026 se han realizado las siguientes operaciones:

VENTA ES0108642002 SANTALUCIA IBERICO ACCION-A 17.426,04399 19,4821 339.496,5415

VENTA ES0158457038 LIERDE SICAV 1.765,00000 162,1346 286.167,5700

COMPRA LU1453543073 VALUE TREE UMBRELLA C (EUR) 22.308,36300 16,8562 375.935,1800
VENTA ES0112231016 FO.AVANTAGE FUND FI B.OPEN-END FUND 10.514,98357 28,1415 295.907,7600
VENTA ES0112611001 Azvalor Internacional, FI 204,57435 347,9965 71.191,1600
COMPRA ES0182769002 VALENTUM FI CLASE E 11.478,21003 32,7577 376.000,0000

a) Índice de referencia.
MSCI Eur Net

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

Durante el primer semestre de 2026, el fondo EBN Sinycon Valor FI ha registrado una evolución positiva tanto en términos de rentabilidad como de patrimonio gestionado. En este periodo, el fondo obtuvo una rentabilidad del +8,01%, pasando el valor liquidativo de 178,96 a cierre de diciembre a 193,28 a cierre de diciembre de 2026.

En paralelo, el patrimonio del fondo aumentó desde 4.631.300,20 (31/12/2025) hasta 5.135.075,41 (30/06/2026), lo que supone un incremento aproximado del +10,88% en el semestre. Asimismo, el número de partícipes se ha reducido en 1 partícipe, pasando de ser 111 a 110.

Los gastos de la IIC se han mantenido constantes a lo largo del trimestre.

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

El resto de los fondos de la gestora son ilíquidos, su valor liquidativo es trimestral y mensual, y por la naturaleza de sus inversiones, no son comparables con EBN Sinycon Valor, FI.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el punto anterior se han indicado las inversiones realizadas durante el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NA

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo tiene como objetivo replicar la rentabilidad del conjunto de fondos valor en renta variable europea gestionados por un selecto grupo de gestoras españolas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo el Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición del Fondo al riesgo de mercado (que comprende el riesgo de tipo de interés, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de precio de acciones o índices bursátiles), así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la sociedad gestora del Fondo.

Los coeficientes legales mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El fondo no posee activos que tengan asociado un derecho a voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

NA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Ninguno

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El mercado de fondos value ha tenido un buen desempeño en el primer semestre de 2026, impulsado por la rotación hacia sectores tradicionales baratos en Europa y buenos retornos en gestoras independientes. Para el segundo semestre de 2026, se espera una evolución constructiva pero selectiva, marcada por la atención a la productividad de la inteligencia artificial y la persistencia de riesgos geopolíticos e inflacionarios.

En concreto, nuestras expectativas para el segundo semestre de 2026 son las siguientes:

- Crecimiento estable: Los analistas prevén un entorno macroeconómico constructivo, con un crecimiento moderado y bancos centrales manteniendo de forma prudente los tipos de interés.
- Foco en fundamentales y calidad: Ante la volatilidad de los mercados energéticos y las tensiones geopolíticas globales, el estilo value buscará refugio en compañías con flujos de caja sólidos, desmarcarse de los costes crecientes de la euforia tecnológica pura y aprovechar ineficiencias de mercado.
- Rotación y potencial: Los gestores mantienen potenciales de revalorización elevados en cartera mediante la entrada selectiva en valores industriales y de consumo tradicional

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0112231016 - Participaciones AVANTAGE FUND FI	EUR	0	0,00	307	6,62
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR INTERNACIONAL, FI	EUR	596	11,61	576	12,43
ES0114638036 - Participaciones BESTINVER INTERNACIONAL, FI	EUR	606	11,79	502	10,84
ES0161813003 - Participaciones ANDBANK W.MANAGEMENT	EUR	366	7,13	0	0,00
ES0119199034 - Participaciones COBAS INTERNACIONAL FI-CLASE C	EUR	639	12,44	0	0,00
ES0119199026 - Participaciones COBAS INTERNACIONAL FI-CLASE C	EUR	0	0,00	636	13,73
LU3038481936 - Participaciones HAMCO GLOBAL VALUE FUND R2 B	EUR	0	0,00	120	2,60
ES0146309002 - Participaciones HOROS VALUE INTERNACIONAL FI	EUR	345	6,71	337	7,28
ES0158457038 - Participaciones LIERDE, SICAV	EUR	0	0,00	281	6,07
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES EUROPEAN EQUITY PFI	EUR	594	11,57	568	12,26
ES0108642002 - Participaciones SANTALUCIA ESPABOLSA	EUR	0	0,00	328	7,09
ES0182769002 - Participaciones VALENTUM	EUR	373	7,27	0	0,00
TOTAL IIC		3.519	68,52	3.655	78,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.519	68,52	3.655	78,92
LU2388163607 - Participaciones VALUE TREE BEST EQTYS-C CAP	EUR	381	7,42	150	3,24
LU1034951563 - Participaciones EDM INTERNACIONAL SICAV EQ L	EUR	595	11,58	535	11,55
LU0933684101 - Participaciones INCOMETRIC EQUAM	EUR	0	0,00	275	5,94
LU3038481936 - Participaciones HAMCO GLOBAL VALUE FUND R2 B	EUR	197	3,83	0	0,00
LU1453543073 - Participaciones VALUE TREE BEST EQTYS-C CAP	EUR	373	7,26	0	0,00
TOTAL IIC		1.545	30,09	960	20,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.545	30,09	960	20,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.064	98,61	4.616	99,66

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)