

EBN SINYCON VALOR, FI

Nº Registro CNMV: 5322

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) EBN CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** MOODYS A2

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 Electrónico

participes@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: Nivel Riesgo 5

Descripción general

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,46
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	35.042,67	34.679,19
Nº de Partícipes	147	121
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.231	120,7377
2020	3.199	100,1065
2019	3.451	103,9176
2018	298	99,2124

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	0,20	0,20	0,00	1,29	1,29	resultados	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,61	1,92	0,28	5,11	12,27	-3,67	4,74		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,00	26-11-2021	-3,00	26-11-2021	-10,57	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,08	07-12-2021	2,08	07-12-2021	7,06	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,30	11,05	11,63	9,22	13,04	26,68	9,05		
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año	0,22	0,33	1,01	0,12	0,18	0,68	0,24		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,03	16,03	16,43	16,84					

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,78	0,44	0,45	0,47	0,42	1,67	1,43	0,79	

(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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	4.142	136	2,21
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.142	136	2,21

*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	4.184	98,89	4.079	99,58
* Cartera interior	3.698	87,40	3.591	87,67
* Cartera exterior	486	11,49	488	11,91
* 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)	130	3,07	241	5,88
(+/-) RESTO	-84	-1,99	-224	-5,47
TOTAL PATRIMONIO	4.231	100,00 %	4.096	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)	4.096	3.199	3.199	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,05	8,70	9,27	-86,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,20	15,88	17,23	-84,32
(+) Rendimientos de gestión	2,53	17,32	18,92	-83,42
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	2,53	17,32	18,92	-83,42
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-1,44	-1,70	-72,70
- Comisión de gestión	-0,20	-1,16	-1,29	-80,60
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	15,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,10	-0,16	-24,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	0,87
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,12	-0,13	-78,43
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	4.192.400,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.231	4.096	4.231	

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

3. Inversiones financieras

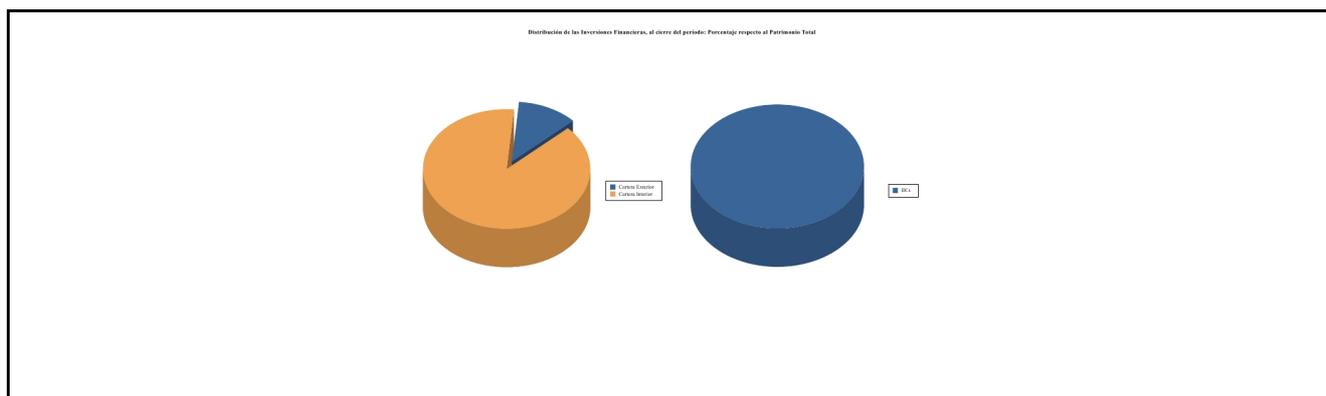
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	3.698	87,42	3.591	87,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.698	87,42	3.591	87,67
TOTAL IIC	486	11,49	488	11,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	486	11,49	488	11,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.184	98,91	4.079	99,59

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

	SI	NO
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 que posee el 64.122% del patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La rentabilidad del fondo en el cuarto y último trimestre del año ha sido de un 1,92%, lo que acumula un retorno anual del 20,61% para la totalidad del año 2021. Termina así un año extraordinario, que comenzó muy fuerte en la primera mitad, para tomarse un respiro en el tercer trimestre y retomar la senda alcista, siquiera moderadamente, en el cuarto, pese al rebrote de una nueva variante del coronavirus, Ómicrom. Pese a ello, las expectativas de crecimiento no se han visto todavía afectadas, si bien hay una renovada preocupación por la persistencia en los altos niveles de inflación que en un principio se suponían puntuales. En Europa una conjunción de factores ha elevado fuertemente los precios energéticos. Como consecuencia de ello tanto el BCE como el BoE y la FED han corregido sus políticas monetarias hacia sesgos más restrictivos, de modo que los tres, cada uno a su manera, retira estímulos en la esperanza de poner coto a las presiones inflacionistas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el 4º trimestre de 2021 no se han realizado operaciones de compra y venta de activos del mercado financiero.

c) Índice de referencia.

MSCI Eur Net

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

El patrimonio ha aumentado este cuarto trimestre del año 2021 un 2,50% respecto al cierre del trimestre anterior. En concreto el patrimonio de la IIC a 31/12/2021 es de 4.230.969,51 EUR.

La rentabilidad del valor liquidativo en este tercer trimestre se ha visto mejorado en un 1,92% respecto al último liquidativo del trimestre anterior dada la evolución positiva de los precios de los valores de la cartera.

En cuanto al número de participes y participaciones se ha visto aumentado en 10,52% y 0,57% respectivamente.

Los gastos de la IIC se han mantenido constantes a lo largo del trimestre. El depositario de la IIC aplica un tipo de interés del -0,40% sobre el saldo de la cuenta corriente en euros.

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

Tal y como se ha mencionado anteriormente no se han realizado operaciones en el mercado financiero.

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.

Renta variable europea.

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 ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Estamos antes un entorno en el que las subidas de tipos pueden dar lugar a correcciones en los mercados que, habitualmente, son mejor capeadas por el estilo de gestión valor, que invierte en compañías con mayor visibilidad y que se benefician de los flujos desde aquellas de mayor crecimiento esperado hacia valores más defensivos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0110407030 - IIC Esfera I Formula Kau Tecnología FI	EUR	307	7,27	286	6,98
ES0112231008 - IIC Avantage fund, FI	EUR	282	6,67	266	6,49
ES0112611001 - IIC Azvalor Internacional FI	EUR	570	13,48	535	13,05
ES0114638036 - IIC Bestinver Internacional FI	EUR	481	11,37	494	12,06
ES0119199000 - IIC Cobas Internacional FI	EUR	500	11,83	488	11,90
ES0141116030 - IIC HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI R	EUR	116	2,74	111	2,71
ES0158457038 - IIC Lierde SICAV	EUR	106	2,50	100	2,45
ES0159259029 - IIC Magallanes European Equity P FI	EUR	495	11,70	488	11,91
ES0162757035 - IIC Metavalor Internacional FI	EUR	250	5,92	278	6,78
ES0180792006 - IIC TRUE VALUE FI	EUR	311	7,35	277	6,76
ES0182769002 - IIC Valentum FI	EUR	279	6,59	269	6,58
TOTAL IIC		3.698	87,42	3.591	87,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.698	87,42	3.591	87,67
LU1034951563 - IIC EDM Intern. SICAV Spanish Equity I Eur Cap	EUR	486	11,49	488	11,92
TOTAL IIC		486	11,49	488	11,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		486	11,49	488	11,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.184	98,91	4.079	99,59

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

EBN Capital, SGIIC, S.A. dispone de una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo (evitando el establecimiento de incentivos que impliquen la asunción de riesgos no compatibles con los perfiles de riesgos y las normas de los fondos de inversión gestionados) y compatible con la estrategia de negocio, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de los fondos de inversión que gestiona. Dicha política remunerativa consiste para todos los empleados en una remuneración fija (en función del nivel de responsabilidad ejercido y la trayectoria profesional y competencias del empleado) y una retribución variable que se determina por objetivos individuales y colectivos.

Durante el presente ejercicio la remuneración total abonada a su personal por EBN Capital SGIIC, S.A. ascendió a 657.499 euros, de los cuales 624.999 euros corresponden a remuneración fija, de la que fueron beneficiarios 9 empleados, y 32.500 euros a remuneración variable, de la que fueron beneficiarios 7 empleados.

De la remuneración total mencionada, 324.154 euros fueron abonados a 4 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de los fondos de inversión gestionados (siendo 318.154 euros de remuneración fija y 6.000 euros de remuneración variable).

La remuneración específica ligada a la comisión de gestión variable de EBN Sinycon Valor ascendió a 11.786 euros.

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

--