

EBN BRASIL OPORTUNIDAD RF, FIL

Nº Registro CNMV: 145

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 Depositario:** 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: 27/02/2026

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Renta fija internacional Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión: Renta fija internacional. El FIL invertirá un 50%-100% de la exposición total en emisiones de renta fija pública cotizada en mercados regulados emitidas por Brasil, denominadas en reales brasileños con una duración media entre los 3 y 7 años. El resto de la exposición total (0-50%) podrá invertirse en activos líquidos cotizados.

Operativa en instrumentos derivados

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**2.1.a) Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin	Nº de partícipes a fin	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del período	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	61.337	8	EUR	0		NO	6.213			
CLASE L	1.000	2	EUR	0		NO	99			

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2025	20__	20__
CLASE A	EUR			30-06-2026	101,2857		0,0000		
CLASE L	EUR			30-06-2026	99,1687		0,0000		

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:)

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,41		0,41	0,41		0,41	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	1,29				

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
LET. TESORO 1 AÑO									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,67				

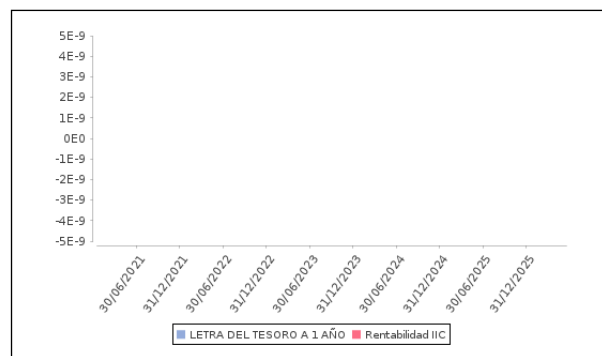
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-0,83				

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
LET. TESORO 1 AÑO									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

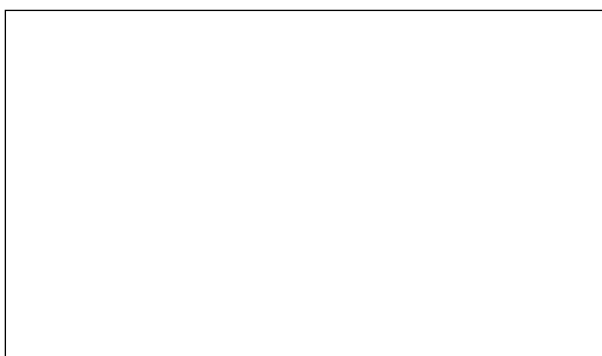
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,67				

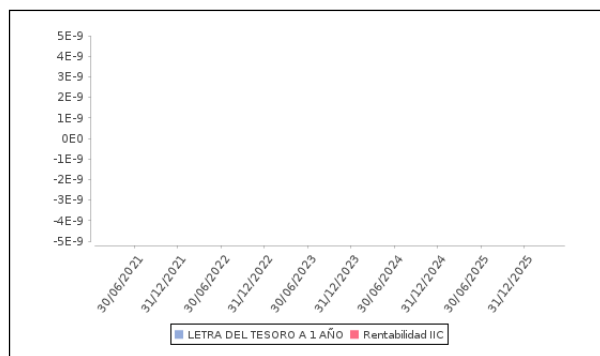
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



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	6.266	99,27		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	6.251	99,03		
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,24		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	62	0,98		
(+/-) RESTO	-16	-0,25		
TOTAL PATRIMONIO	6.312	100,00 %		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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	82,61		82,61	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,93		0,93	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,12		0,12	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37		-0,37	0,00
- Comisión de gestión	-0,30		-0,30	0,00
- Gastos de financiación	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,07		-0,07	0,00
(+) Ingresos	1,18		1,18	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.312		6.312	

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

3. Inversiones financieras

Sin clave

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 Aplicable

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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.025.714,87 euros que supone el 32,09% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.974.279,82 euros que supone el 47,12% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

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.

Las circunstancias internas, sin embargo, han sido bastante volátiles y poco favorables a la inversión en deuda pública. La implicación del candidato Flavio Bolsonaro con un banquero detenido ha reducido el apoyo previsto a una alternativa al presidente Lula. La proximidad de las elecciones (octubre) y el cierre de varios plazos para presentar otros candidatos van a impedir que los grupos de centro derecha puedan construir una propuesta alternativa. Bolsonaro ha reiterado que se presentará. Las bolsas han caído en el trimestre un 8% y las rentabilidades de la deuda pública de duración media han subido unos 30 puntos básicos. En este contexto vale la pena señalar que la divisa, tradicionalmente correlacionada con los movimientos de los precios, se ha movido en esta ocasión a la inversa, mitigando las caídas de los precios y sumando rentabilidad a las inversiones con origen no brasileño.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

N/A

c) Índice de referencia.

N/A

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

El primer trimestre de nuestro fondo se ha saldado con una apreciación del 1.29%. Esta cifra recoge dos efectos contrapuestos en los mercados brasileños de deuda pública: un cupón alto y unos precios en ligero descenso. La aportación conjunta de cupón y precio ha sido de 1.06% en el trimestre. Además, la divisa local se ha apreciado respecto al euro en un 0.7%. El resto recoge los efectos de las comisiones que deducen 0.46%. Estos resultados están alineados con las expectativas iniciales en el momento de lanzamiento del fondo.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El FIL invertirá un 50%-100% de la exposición total en emisiones de Renta Fija pública cotizada en mercados regulados emitidas por

Brasil, denominadas en Reales Brasileños, con duración media entre los 3 y los 7 años.

El resto de la exposición total (0-50%) podrá invertirse en activos líquidos cotizados consistentes en: a) renta fija pública de emisores y

mercados de la UE (con calidad crediticia igual o superior a la del Reino de España), b) depósitos bancarios de entidades de Brasil de al

menos baja calidad (mínimo BB), o de la UE de alta calidad (mínimo A). Estos activos tendrán un vencimiento y duración inferior a 1 año.

La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Riesgo divisa: 0%-100% de la exposición total.

No existen límites de concentración por activo si bien el FIL cumplirá con los principios de liquidez, transparencia y diversificación del

riesgo del artículo 23 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva.

El FIL podrá emplear instrumentos financieros derivados, contratados en mercados organizados y no organizados, con la finalidad de

cobertura. El riesgo de contrapartida con la misma entidad será como máximo del 100% del patrimonio.

El FIL podrá endeudarse hasta un 50% del patrimonio para la gestión de la tesorería con carácter extraordinario y temporal y/o el

aprovechamiento de situaciones estratégicamente favorables. EL apalancamiento será únicamente el derivado del

endeudamiento.

No se han firmado acuerdos de garantía financiera

Operativa de préstamo de valores.

N/A

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

c) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

1. Tipo de interés. Variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés que afectan al precio de los activos de renta fija.

2. Crédito. Riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos.

3. Tipo de cambio. Riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la divisa de denominación de las participaciones (Euro)

y de los activos (Real Brasileño).

4. Inversión en países emergentes. Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados.

5. Concentración geográfica. Riesgo derivado de la localización de los activos del FIL en la misma jurisdicción (Brasil).

6. Apalancamiento. Resultante del endeudamiento del FIL, que multiplica por el propio factor de apalancamiento todos los riesgos

propios de la inversión.

7. Otros: inversión en el extranjero, de fraude, fiscal y regulatorio. Riesgos derivados de la inversión en el extranjero (normativa, situación

política, ineficiencia en los mercados), riesgo de fraude, fiscal y regulatorio (cambios normativos).

8. Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados. El uso de derivados como cobertura conlleva riesgos, como la posibilidad

de correlaciones imperfectas entre el derivado y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el

éxito previsto. Asimismo, la operativa con derivados no contratados en mercados organizados conlleva riesgos adicionales, como el de

contrapartida, dada la inexistencia de una cámara de compensación.

9. Riesgo de liquidez: al consistir en emisiones de baja calidad crediticia, los activos del FIL podrían presentar dificultades para su venta

o que ésta se encuentre asociada a pérdidas en precio. En algunas circunstancias ello podría implicar la necesidad de que la gestora

articule medidas que limiten transitoriamente el derecho al reembolso de los inversores.

10. Riesgo de sostenibilidad. Ver apartado otros datos de interés.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No se han recibido advertencias de CNMV.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo Monetario Internacional elevó su previsión de crecimiento económico para Brasil al 2,4% en 2026, superando el promedio de la región.

Año electoral: El calendario político limita el margen de maniobra del gobierno para aplicar recortes o un ajuste fiscal significativo a corto plazo.

11. INFORMACION SOBRE LA POLITICA DE REMUNERACIÓN

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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